



---

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 PERU: CASO DISTRIBUIDORA  
FLORES S.R.L DE CASMA 2016

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO  
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

BACH.LUIS ARNALDO POZO RODRIGUEZ

**ASESOR**

Mgtr. CPC. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CASMA - PERÚ**

**2017**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERU DEL: CASO DISTRIBUIDORA  
FLORES S.R.L DE CASMA 2016

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO  
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

BACH. LUIS ARNALDO POZO RODRIGUEZ

**ASESOR**

Mgtr. CPC. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CASMA - PERÚ**

**2017**

# HOJA DE FIRMA DEL JURADO EVALUADOR

---

DR. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA

PRESIDENTE

---

MG. CPCC JUAN MARCO BAILA GEMIN

SECRETARIO

---

DR. CPCC. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

MIEMBRO

## **AGRADECIMIENTO**

**A Dios** por darme las fuerzas y bendecirme para poder realizar este trabajo, a la Universidad, a los docentes por haberme permitido formarme en las aulas mediante los conocimientos y experiencia docente.

A las personas, familiares, amigos, Profesionales y compañeros de trabajos y de estudios, quienes me apoyaron directa e indirectamente y confiaron en mí para poder culminar mi tesis en forma satisfactoria.

## **DEDICATORIA**

Dedico con mucho cariño y amor a mis padres y hermanos, en especial a mi madre ya que con su apoyo incondicional, confianza y esfuerzo contribuyo a mi formación profesional y hacer poder cumplir mi meta.

A mi hija Laleska y a mi esposa por su comprensión y motivación diaria, a ser fuerte y mejor persona en el día a día, por el apoyo, consejo, comprensión, amor y ayuda en los momentos difíciles y por ayudarme con los recursos necesarios para poder culminar mi carrera profesional, ser Contador Público.

Luis.

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Distribuidora Flores S.R.L. de Casma 2016. La Distribuidora Flores S.R.L. cuya actividad comercial es la venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco, nos hace referencia q a sus inicios de sus negocio tuvo acceso a financiamiento por parte de entidades bancarias, siendo utilizados en capital de trabajo, otorgado a corto plazo.

Para mi investigación utilice la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicando técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y un cuestionario donde nos da como resultado que la mayoría de autores coinciden que el financiamiento fue otorgado por terceros, invertidos en capital de trabajo, mejoramiento de local, activos fijos, etc.

En la Ciudad de Casma y como en casi todo el país, las Micro y Pequeñas Empresas surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares, y así ser jefes de sus propios negocios, manejados por ellos mismos.

**Palabras clave: Financiamiento, Micro y pequeña empresa, Sector Comercio.**

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work is to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small businesses in the Peruvian trade sector: case Distribuidora Flores S.R.L. of Casma 2016. The Distribuidora Flores S.R.L. whose commercial activity is the wholesale of food, beverages and tobacco, makes us reference that at the beginning of its business had access to financing by banks, being used in working capital, granted in the short term.

For my research, I used the qualitative methodology and the non-experimental, descriptive, bibliographic and case design, applying techniques and research instruments such as bibliographic records and a questionnaire that shows that the majority of authors agree that the funding was granted by third parties, invested in working capital, improvement of premises, fixed assets, etc.

In the City of Casma and like in almost all the country, the Micro and Small Companies arise from the need that has not been satisfied by the State, neither by the big national companies, nor the investments of the big international companies in the generation of jobs, and therefore, these people guided by this need seek ways to generate their own sources of income, and for this, they use different means to achieve this, creating their own businesses through small businesses, with In order to self-employ and employ their relatives, and thus be heads of their own businesses, managed by themselves.

**Keywords: Financing, Micro and small business, Trade Sector.**

## CONTENIDO

	Pág.
<b>CARATULA</b> .....	
<b>CONTRACARATULA</b> .....	i
<b>HOJA DE FIRMA</b> .....	ii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iii
<b>DEDICATORIA...</b> .....	iv
<b>RESUMEN</b> .....	v
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>I. INTRODUCCION</b> .....	09
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	14
2.1 Antecedentes .....	14
2.1.1 Internacionales .....	14
2.1.2 Nacionales .....	18
2.1.3 Regionales .....	22
2.1.4 Locales... ..	25
2.2. Bases Teóricas .....	28
2.2.1 Teoría del Financiamiento... ..	28
2.2.2 Teoría de las Micro y Pequeñas empresas... ..	32
2.2.3 Teoría de Empresas... ..	34
2.3. Marco Conceptual .....	37

<b>III. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION .....</b>	<b>45</b>
3.1 Tipo de investigación... ..	45
3.2 . Nivel de Investigación. ....	46
3.3. Diseño de la investigación .....	46
3.4.Población y muestra .....	46
3.5.Definición y Operacionalización de las variables.....	46
3.6.Técnicas e Instrumentos.....	46
3.7.Plan de Análisis.....	46
3.8.Matriz De Consistencia.....	47
3.9.Principios éticos .....	47
<b>V. RESULTADOS Y ANALISIS.....</b>	<b>48</b>
4.1 Resultados... ..	48
4.2 Análisis .....	62
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>65</b>
<b>VI. ASPECTO COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>68</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....</b>	<b>68</b>
<b>ANEXO 01 .....</b>	<b>77</b>
<b>ANEXO 02 .....</b>	<b>78</b>

## **I. INTRODUCCION**

**Cornejo (2012).** La labor que diariamente realizan muchas personas en las micro y la pequeñas empresas, en adelante, es fundamental para el desarrollo de nuestro país. Su persistente trabajo en prácticamente todos los sectores de la economía nacional y en cada rincón del territorio nacional, ahorrando sol a sol, y reinvertiendo sus ganancias y sobre todo su propio esfuerzo y una gran dosis de innovación, lograrán cada año la construcción de un país con nuevas oportunidades y más bienestar para todos los peruanos. Se calcula que estas empresas emplean al 85% de la población en edad de trabajar y además crean el 42% de la riqueza de este país año tras año. (Pág. 10)

**Gonzales (2014).** Las Micro y pequeñas empresas, sobre todo las pequeñas, tienen una gran importancia para el crecimiento económico y la generación de fuentes de empleo productivo, con múltiples beneficios para la economía local, la eficiencia colectiva del tejido empresarial y la sociedad en general, como se ha demostrado ampliamente en estudios conducidos en todo el mundo. (pág. 1)

**Narváez (2015).** Las Micro y pequeñas empresas constituyen la caracterización más elocuente del tejido empresarial reúne en sí todos de distintas formas, pero al final la mayoría de los autores coinciden en que son los aspectos económicos, teóricos y técnicos de una empresa tradicional. Las Micro y pequeñas empresas, son organizaciones dedicadas a las actividades industriales y de servicios que combina capital, trabajo y medios productivos para determinado y en un mercado de consumidores bastante amplio, obtener

un bien o servicio que se destina a satisfacer diversas necesidades en un sector. Por su estructura destacan: la gran competitividad de capacidad, aprovechar productos en ventajas; la facilidad de adaptación a los cambios y oportunidades del mercado; las contribuciones para una mejor población; distribución la intermedio de agilidad de ingreso a satisfacer a favor de las demandas de segmentos de bajos consumo, las grandes y medianas empresas, y requerimientos de incluso la del sector público sobre todo en el marco de la descentralización y manejo de costos frente a las escalas de producción. (Pág. 12-13)

**Alberti, Villena, & Peluffo (2015).** Es importante estudiar este sector para poder disminuir el porcentaje de empresas de subsistencia y así tener mayor cantidad de micro o pequeñas de acumulación; asimismo, es necesario brindar herramientas para que los nuevos emprendimientos sean exitosos y la vida de las empresas sea más larga. El ministerio de la producción está trabajando tanto en la parte estadística básica, como tratando de brindar servicios de asesoría a las micro y pequeñas empresas. También genera diferentes programas de apoyo. Sin embargo, creemos que es necesario que la academia tome un papel más importante en el estudio para brindar herramientas más potentes que aceleren el crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas en Perú. (Pág. 103).

Así mismo las debilidades que tiene el sector micro y pequeñas empresas, son en su mayoría la falta de capacidades y escaso uso de herramientas de gestión. Estas son debilidades que pueden ser atacadas con las ayuda del sector

académico, tanto brindando capacitaciones como generando herramientas de gestión adecuadas a las micro y pequeñas empresas. Pág. (117).

**Sauser (2005).** Sin embargo, las micro y pequeñas empresas enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Arinaitwe, 2006). Además, las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas. Pág. (4).

**Serida, Borda, Nakamatsu, Morales & Yamakawa (2005).** Si bien las micro y pequeñas empresas representan un papel muy importante en la economía, el terreno donde se desarrollan todavía es muy frágil, pues se observan bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas (Barba-Sánchez, Jiménez-Sarzo, & Martínez-Ruiz, 2007). De acuerdo con el estudio Global Entrepreneurship Monitor realizado en el Perú, se estima que 9.2 millones de peruanos están involucrados en una actividad emprendedora, de los cuales el 75% tiene un periodo de operaciones de entre 0 y 42 meses, y el restante 25% sobrepasó este periodo, considerándose como empresas consolidadas. Asimismo, de este 25%, solamente el 3% ha llevado a cabo proyectos emprendedores, como el desarrollo de nuevos productos o el ingreso a nuevos mercados. Pag. (13)

**Vásquez & León (2014).** El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda al crédito, hay muchos obstáculos. Sin embargo, hay que destacar que a un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven las ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, por lo tanto, es muy difícil comenzar a pagar los créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito.

Otro punto muy relevante es la falta de información de los micro y pequeños empresarios respecto al financiamiento, es por ello que muchos piensan de la siguiente manera: "un préstamo no porque cobran muy caro", "no porque luego me quitan mi casa", o no porque no saben los beneficios que también pueden traer dichas entidades, todo ello hace que recurran a las entidades financieras informales, aun teniendo una gran variedad de instituciones financieras formales como: Las Cajas Municipales, las Cajas Rurales, Mi Banco, ONGs, cooperativas de ahorro y de crédito, el Banco del Trabajo, entre otros. Pág. (41-50)

La Empresa objeto de estudio Distribuidora Flores S.R.L., dedicada al sector comercio, se encuentra localizada en Jr. Garcilazo de la Vega Mz. A lote 03 Casma-Casma-Ancash, inicio sus actividades económicas el 01/08/2007, fue inscrita el 24/08/2007 como una Sociedad de Responsabilidad Limitada, cuenta con 3 establecimiento en Casma, tiene como actividad económica la venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco, se encuentra registrado en SUNAT

con el RUC N° 20445641490, cuyo Representante legal es FLORES LUNA JORGE IVAN, con DNI 32109912.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

**¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

**Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016.**

Y para poder cumplir con el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la distribuidora Flores S.R.L, de Casma 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016.

La investigación se justifica porque las micro y pequeñas empresas han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú.

El estudio es importante porque nos permitirá conocer y describir a nivel descriptivo las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú – Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector y rubro seleccionado. Finalmente, el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios del distrito de Casma y otros ámbitos geográficos conexos.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 ANTECEDENTES:**

#### **2.1.1 INTERNACIONALES:**

**Ixchop (2014).** En su Tesis Titulada: “**Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango**” sostiene que: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del

financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo.

La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos

**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**”, sostiene que: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un

soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

**Velecela (2013).** En su tesis: “**Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes**” de la Universidad de Cuenca-Ecuador, concluye que: la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

**Bustos (2013).** En su Tesis Titulada: **Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micro, pequeñas y medianas empresas”** sostiene que: El presente trabajo de investigación ha representado un reto al momento de aglutinar la información; no se estableció un solo patrón de estudios para un solo sector, es decir, se establecieron tres conceptos diferentes como la Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa, cuya información obtenida se clasificó dependiendo siempre del sector al que pertenecían, el número de trabajadores que conforma cada sector y el rango de ventas e ingresos obtenido. Es entonces que, a partir de allí, se inició este proceso que permitió facilitar la comprensión de las diferentes problemáticas y características que se insertan en cada enfoque.

Desarrollar una investigación en la que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamientos que se presentan para las Micro, pequeñas y medianas empresas, requiere analizar la estructura organizacional que conforman las pequeñas empresas para obtener, así, una viabilidad productiva que les permita ser

punto de interés para las empresas públicas o privadas encargados de otorgar créditos.

Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo, lo cual desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo, observando las características de las fuentes de financiamiento existente en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las Micro, pequeñas y medianas empresas, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgados a los microempresarios.

### **2.1.2 NACIONALES:**

**Calle (2013).** En su Tesis Titulada **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio – rubro distribuidora de abarrotes en el distrito de Piura, periodo 2010 A 2011,** sostiene que el principal factor que limita el apoyo financiero y/o el otorgamiento del crédito en el sector comercial, rubro abarrotes, son las exigencias de demasiadas garantías que les solicitan a los propietarios de las Micro y pequeñas empresas, la entidades financieras a mayor conocimiento de la

Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, en el sector comercial, rubro abarrotes, se reducirán las limitaciones financieras para su desarrollo” queda negada, pues el conocimiento de las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas no hará que las entidades dejen de solicitar las garantías mencionadas.

**Olano (2012).** En su Tesis Titulada **“Las Micro y pequeñas empresas y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento” – Lima**, donde su objetivo fue: Elaborar un modelo de financiamiento que permita a las Micro y pequeñas empresas acceder a las fuentes de financiamiento, llega al siguiente resultado: las Micro y pequeñas empresas no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las Instituciones Financieras Intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Micro y pequeñas empresas recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia en el financiamiento. En dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional no contempla y normativamente dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

**Villar (2016).** en su tesis titulada “**Fuentes de Financiamiento y el desarrollo de una Micro y pequeña empresa en el distrito de Huánuco en el 2015**” sostiene que: Las fuentes de financiamiento han respondido favorablemente al financiamiento de las micro y pequeñas empresas recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras (crédito de terceros), pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, falta de formalización, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**Kong & Moreno (2014).** En su tesis titulada: “**Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Micro y pequeñas empresas Del Distrito De San José – Lambayeque en el Período 2010-2012**”, nos da conocer que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Al evaluar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.

Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el distrito.

De igual manera al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las 77 facilidades a las micro y pequeñas empresas de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las micro y pequeñas empresas..

### 2.1.3 REGIONALES:

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

**Celmi (2017).** En su tesis titulado: **“El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado pedregal – provincia de Huaraz, 2015”**. Sostiene que : La mayoría de las Micro y pequeñas empresas financian su actividad con fondos ajenos, donde la gran parte solicitó crédito a la entidad financiera Interbank, puesto que esta entidad da créditos para el capital de trabajo y

compra de activos fijos, y los microempresarios que financiaron su actividad con fondos propios, fue a través de sus ahorros personales. Asimismo los microempresarios encuestados dieron a conocer las características de sus Micro y pequeñas empresas respecto al financiamiento: El 53% financia su actividad con fondos ajenos, donde el 21% de los microempresarios solicitó crédito a Mi Banco y el 32% a Interbank, el 16% lo invirtió en su capital de trabajo y el 37% en la compra de sus activos fijos y el 53% de 33 los encuestados dijeron que si satisficó su necesidad el crédito que le otorgaron para financiar su actividad. Las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del mercado de Pedregal tienen las siguientes características respecto a la rentabilidad: El 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, es por ello que la mayoría de los microempresarios autofinancia su actividad, el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años, y solo un 16% de Micro y pequeñas empresas encuestadas dijeron que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado.

**Cabrera (2015).** En su Tesis Titulada **“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2012”**. Sostiene que: El 60% de las Mypes encuestadas su financiamiento es ajeno y el 40% es propio, lo cual implica que hay ciertos riesgos en cuanto a tasas

de interés elevadas, según mi investigación la mayoría de los empresarios no estaban capacitados para recibir financiamiento. El 90% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 10% no solicito ningún crédito, lo que indicaría que la mayoría de las micro y pequeñas empresas tienen la necesidad de financiamiento para el mejoramiento de su negocio. El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su micro y pequeñas empresas, el cual tiene el 90%, son créditos comerciales, ya que el rubro de mi investigación es el sector comercio, 35 mientras que el 10% no obtuvieron ningún tipo de crédito. El 60% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 30% del sistema no bancario, lo cual indica que las Micro y pequeñas empresas requieren de capital seguro y eficaz para el manejo de su negocio. El 80% de las Micro y pequeñas empresas que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su capital de trabajo y el 10% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local, lo cual indicaría que necesitan financiamiento para aumentar las mercaderías e insumos para el crecimiento de su negocio, según la demanda del mercado.

**Domínguez (2012).** En su Tesis titulada: **“Caracterización Del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Sector Comercio Rubro Abarrotes en la ciudad De Huaraz - 2012.”** Nos dice que, si bien es cierto las principales

características de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, se basa de acuerdo a los resultados de las tablas donde el 71% de propietarios y trabajadores son varones, el 40% de la población tiene un nivel educativo técnico, el 47% son Licenciados en Administración. Es por ello que quedan referidas las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio de la ciudad de Huaraz, de acuerdo a los resultados de las tablas con el 71% fueron del tipo de finanzas privadas, el 36% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 48% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 48% solicitó crédito hipotecario, dándonos de esta forma las principales formas de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en la ciudad de Huaraz.

#### **2.1.4 LOCALES:**

**Mendoza (2017).** En su Tesis Titulada:” **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016.** Concluye que: Las Micro y pequeñas empresas reciben financiamiento de entidades financieras, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la BANCA FORMAL, les exige

mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las Micro y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las Micro y pequeñas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital.

**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**”.Sostiene que: 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.

**Arteaga (2017).** En su Tesis Titulada” **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector**

**comercio del Perú: caso empresa Grupo Carlos S.A.C –Casma 2016**". Sostiene que: Las Micro y pequeñas empresas en el Perú, no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos.

Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Micro y pequeñas empresas con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Micro y pequeñas empresas son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

**Robles (2017)**. En su Tesis Titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial J. Blanco S.A.C. de Casma – 2016**. Sostiene que: Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresas tienen restricciones para

solicitar créditos de la banca formal, es por eso que ellos acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes, El 100% de las micro y pequeñas empresas necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa.

Asimismo las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa.

El financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito.

## **2.2 BASES TEORICAS**

### **2.2.1 TEORIAS DE FINANCIAMIENTO:**

#### **a. Teoría de Financiamiento.**

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

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conducen a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Todas estas variables

interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización. M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

**Proposición I de M&M.** Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas.

**Proposición II de M&M.** Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento.

**Proposición III de M&M.** Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la

evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada.

**Myers y Majluf (1984).** En su Teoría de la Jerarquía Financiera, sobre la jerarquización de la estructura de capital se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking Order) toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar

nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

Para resumir el funcionamiento de la Teoría de la Jerarquía Financiera, Myers formula cuatro enunciados que la sustentan:

- a. Las empresas prefieren la financiación interna.
- b. La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión.
- c. Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.
- d. Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

**b. Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas.**

**Fayol H. (1841-1925).** En su Teoría Administrativa, nos da a conocer que esta teoría se puede aplicar a toda organización

humana (universalidad). Se le considera el padre del proceso administrativo y creador e impulsador de la división de las áreas funcionales para las empresas. La preocupación era aumentar la eficiencia de la empresa a través de la forma y disposición de los órganos componentes de la organización (departamentos) y de sus relaciones estructurales.

**Prompyme (2005)**, las micro y pequeñas empresas enfrentan restricciones como problemas de escasas capacidades operativas, limitadas capacidades gerenciales, problemas de información, escasas capacidades operativas, informalidad, desarticulación empresarial, uso inadecuado de tecnología, dificultad de acceso a financiamiento, factores que presionan a una baja productividad y por ende, a una baja competitividad que originan una menor rentabilidad. Esta escasez de recursos puede originar una serie de fracasos que muchas veces ocasiona el repliegue en el mercado exterior y dedicándose a atender solo al mercado local y en el peor de los casos, al cierre de la empresa por los recursos mal invertidos.

Las Micro y pequeñas empresas peruanas una fuente muy importante de trabajo y se debe diseñar en mecanismos para que más empresas puedan fortalecerse y capacitarse para que sean más eficientes y eficaces en la gestión administrativa y productiva y puedan hacer frente a la competencia y a la

globalización. El análisis de los resultados de las exportaciones de las Micro y pequeñas empresas textiles de 1993 a 2005 nos permite dilucidar cuál es el modelo seguido por ellas. Por un lado, hay una tendencia por creer que sea el modelo gradual dado el concepto de la distancia psicológica. Por otro lado, parece que sigue el modelo acelerado, dada la gran cantidad de Micro y pequeñas empresas que han exportado antes de los dos años de fundada. Por último, debemos concluir que hace falta analizar en profundidad a las Micro y pequeña empresas exportadoras de la base de datos, para determinar por qué incursionaron en el mercado exterior, la proporción de las ventas por exportación y las ventas totales, si es que las Micro y pequeñas empresas continúan exportando regularmente.

Por otro lado, **La Ley N° 28015**, referida a la Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, se define a estas unidades económicas de pequeña escala, desde una perspectiva normativa a la Micro y Pequeña Empresa; así entonces, se señala a la Micro y pequeñas empresas como: A la Unidad Económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **c. Teoría de Empresas.**

**Teoría o enfoque neoclásico**, esta teoría es la que está vigente hasta el comienzo del siglo XX, y considera a la empresa como un intermediario entre los mercados de oferentes y de demandantes, de tal forma que su actuación se limita al equilibrio general que se alcanza por el acuerdo entre precios y cantidades. Para este enfoque neoclásico, la empresa está permanentemente vinculada al mercado, surge y se desarrolla con él. La empresa no tiene libertad de decisión y opera en el mercado en competencia perfecta, por lo que el empresario se limita a buscar la combinación adecuada de igualdad entre costes e ingresos. Dado que esta teoría no sirve para explicar los avances económicos y empresariales del siglo XX, surgen nuevas teorías o enfoques.

**Coase (1937)**, “Premio Nobel de Economía en 1991”. En su Teoría de la Empresa “The Nature of the Firm”, parte de un diagnóstico de fracaso en los estudios sobre la teoría económica en el pasado. Coase justifica este fracaso debido a la ausencia de una base teórica sobre la que construir una teoría económica consistente. Así, se pone de relieve las diferencias entre la concepción de empresa en el mundo real y en los estudios económicos.

Este apartado inicia con la crítica de Coase a la teoría económica neoclásica y con ello a la manera en que introdujo el concepto

de costo de transacción al análisis económico y, en particular, a la explicación del surgimiento de la empresa. En el segundo subapartado se destacan los factores que el autor considera que inciden en el crecimiento de la firma. En el tercer subapartado se revisa lo relativo a las relaciones entre empresas como forma alternativa de coordinación económica y se destaca el papel de las instituciones para el funcionamiento de este tipo de relaciones y en general para el de las empresas y el mercado.

**Nooteboom (2009).** En su Teoría Cognoscitiva, se organiza de la siguiente manera: en la primera sección se introduce la definición de empresa de la que parte el autor y se hace referencia a los conceptos de distancia cognoscitiva y miopía; en la segunda se alude a los procesos de exploración y explotación que permiten mejorar el desempeño productivo y la capacidad de innovación de la empresa y, en la última se señala el énfasis del autor respecto a las relaciones contractuales, más que el contrato en sí mismo, y al papel de las instituciones y la confianza en las relaciones inter e intraempresa. Nooteboom define una organización como “un sistema de actividades o capacidades coordinadas, más o menos centradas o enfocadas, miopemente dirigidas y socialmente construidas”. La empresa, en este sentido, es un caso especial de organización dedicada a la producción. El objetivo de la firma es resolver problemas cognoscitivos y enfrentar la incertidumbre del ambiente, los

cuales son generados por los cambios tecnológicos e institucionales. Las razones particulares por las que puede surgir una empresa son: integrar una serie de actividades a fin de obtener un mejor control de las inversiones; desarrollar las ideas emprendedoras que surgen dentro de la organización y lograr mayor flexibilidad para responder a los rápidos cambios del mercado.

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

### **2.3.1 Definición de las micro y pequeñas empresas**

Las micros y pequeñas empresas son unidades económicas, constituidas por personas naturales o jurídicas, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada dentro de la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Son una alternativa de empleo y desarrollo económico.

Las Micro y pequeñas empresas constituyen una de las grandes oportunidades para los países que quieren competir dentro del mercado y su desarrollo económico.

#### **2.3.1.1 Características de las Micro y pequeñas empresas**

##### **a. Características Legales:**

De acuerdo a la ley N° 30056, se establece una prórroga para las microempresas de la ley N° 28015 e incorpora modificaciones al régimen laboral Micro y pequeñas empresas. En ella queda establecida que la definición del tamaño de la empresa será solo en función de sus ventas anuales y se agrega una nueva categoría empresarial, como se detalla a continuación:

- **Microempresa:** Sus ventas anuales no deben superar las 150 UIT.
- **Pequeña empresa:** Sus ventas anuales son superiores a 150 UIT e inferiores a 1700 UIT.
- **Mediana empresa:** Sus ventas anuales son superiores a 1700 UIT e inferiores a 2300 UIT.

### 2.3.1.2 Importancia de las Micro y pequeñas empresas

Son consideradas importantes debido a que son aportantes al desarrollo económico de un país, gracias a ser la mayor fuente de generación de empleo; puesto que pueden generar oportunidades de trabajo a personas de bajo recurso económico.

Actualmente representan una parte significativa de una población y la economía de un país depende de su

actividad. Podemos mencionar que su importancia se basa en:

- Generan mayor puestos de trabajo.
- Ayudan a la reducción de la pobreza, mediante la generación de ingresos.
- Incentivan el carácter de emprendimiento dentro de una población.
- Contribuyen al ingreso y desarrollo económico nacional.

### **2.3.2 Definición del financiamiento**

El financiamiento se define como la obtención de recursos monetarios, ya sea por una persona natural o jurídica para el logro de una actividad a futuro y con la cual se pretende mantener una economía estable.

Cuando alguien establece un negocio lo hace con la finalidad de obtener lucros. Esta misma dependerá directamente de la cantidad de ganancia que la empresa obtenga de sus operaciones, es por ello donde nace la necesidad de financiar sus actividades. Ya que a su vez los recursos financieros que se obtendrán sirven para complementar los recursos propios.

Este puede provenir de diferentes tipos de financiamiento, pero el más recurrido para llevar a cabo alguna actividad o proyecto es el

financiamiento externo. A su vez los tipos de financiamiento a escoger variaran de acuerdo al proyecto que se quiere realizar, la urgencia de la misma y del tiempo, entre otros aspectos más.

### **2.3.2.1 Fuentes de Financiamiento**

1. **Fuentes propias:** Son aquellos recursos monetarios propios, es decir los ahorros personales. Usualmente los aportes monetarios para emprender un nuevo negocio provienen de sus fundadores.
2. **Préstamos personales:** Son aquellos recursos monetarios obtenidos mediante amigos y familiares, el cual podrá darse sin intereses o en una tasa de interés menor. Generalmente suelen ser el motor de emprendimiento de las empresas que inician sus actividades económicas.
3. **Créditos de instituciones financieras:** Son aquellos préstamos otorgados, por las instituciones bancarias dependiendo de las necesidades de cada empresa y su capacidad de pago. Estos se prestan a cambio de pago de intereses y comisiones, los cuales garantizan un beneficio para estas instituciones.

### **2.3.2.2 Tipos de Financiamiento**

a. **Financiamiento a Corto plazo:** Su reembolso debe ser efectuado a menos de 01 año, son obtenidos con mucho más rapidez y facilidad. Y son solicitadas con la finalidad de sostener la mayor parte de los activos circulantes. Están conformados por:

- **Créditos Comerciales:** Es utilizada mayormente por los negocios, puesto que es un crédito obtenido por parte de los proveedores, con mucho más accesibilidad debido a que desean hacer negocios.

Representan una fuente de financiamiento espontáneo, ya que surgen de las transacciones originarias de los negocios. Nos brinda un crédito flexible y de largo plazo en materias primas o equipamiento.

- **Créditos bancarios:** Para obtener un crédito bancario se debe poseer un fuerte capital y buena liquidez. Este tipo de financiamiento no son inmediatos ya que son sometidos a evaluación y luego a su respectiva aprobación.

Mayormente se recurre a este tipo de financiamiento con la finalidad de tener un flujo en las operaciones diarias. La garantía de este tipo de préstamos son los

intereses. El crédito bancario es selectivo y está sujeto a limitaciones de carácter legal.

- **Pagares:** Es un compromiso plasmado en un escrito, por una persona que adquiere una cantidad de dinero mediante otra; y en el cual se comprometerá a realizar la devolución del mismo en una fecha fija más los intereses que se podrían generar. Generalmente estas se generan por préstamos en efectivo o venta de mercaderías.
- **Líneas de crédito:** Se denomina así a la cantidad de dinero disponible en un banco, que estará durante un periodo determinado. Y por la cual se pagara el interés estipulado entre ambas partes, cada vez que se haga efectivo su desembolso.

Este tipo de financiamiento, se dice que es exclusivamente para los clientes más solvente.

- **Papeles Comerciales:** Es un novedoso instrumento de financiamiento, las empresas recurren a este tipo de financiamiento para financiar su capital de trabajo y operaciones corrientes. Estos son adquiridos por: AFP, empresas de seguros, instituciones públicas, bancos, personas naturales, entre otros.

- **Factoraje:** Este consiste en conseguir financiamiento mediante la venta de las cuentas por cobrar a un tercero conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos con mayor facilidad para el desarrollo económico de una empresa.

Es un financiamiento menos costoso, y se basa en la solvencia de los clientes.

- **Financiamiento por medio de los Inventarios:** Este financiamiento consiste en obtener dinero, poniendo como garantía el inventario de una empresa. Mediante esta garantía el acreedor toma posesión de la garantía en caso de que una empresa deje de cumplir con sus obligaciones.

- b. **Financiamiento a largo plazo:** Su reembolso puede ser efectuado hasta más de 05 años, de acuerdo al convenio que se haya realizado para el otorgamiento del préstamo. Para este tipo de financiamiento generalmente se estipulan requisitos y se solicita garantía, las cuales se deben cumplir.

Están conformados por:

**Hipoteca:** Es un préstamo de capital que tiene como garantía a una propiedad, este tiene como finalidad que

el prestamista obtenga el financiamiento; y prestatario tenga seguridad del pago del mismo.

Así mismo para el prestatario los intereses generados son mayor rentabilidad. Generalmente este financiamiento es realizado con la intervención de instituciones bancarias.

- **Acciones:** Las acciones confieren la propiedad de una persona natural o jurídica en una empresa. Y al cual será denominara como “accionista”, por lo cual obtendrá un conjunto de derechos y obligaciones.

Se realizan con el ánimo de control o con el objetivo de obtener una rentabilidad de carácter financiero, a través del cobro de dividendos.

- **Bonos:** Son instrumentos financieros de deuda, las cuales están plasmadas en un documento donde se indica monto, plazo y cronograma de pago. Son utilizados por entidades públicas o privadas, que mediante estas adquieren una obligación, la cual se comprometen a pagar el monto y abono de intereses según lo fijado en el documento.

Son una herramienta de inversión, que ayudará a la estabilidad del patrimonio y las finanzas de una entidad.

### **2.3.2.3 Importancia del Financiamiento**

La importancia del financiamiento radica principalmente en que significa un combustible sobre el cual marcha un micro y pequeña empresa, el cual necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Un negocio sin financiamiento tenderá a ser lento en cuanto las decisiones que tome para su crecimiento. El financiamiento, si se adquiere y utiliza dentro de una estrategia financiera, será el combustible que el negocio necesita para cumplir sus metas y le ayudará a soportar necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

## **III. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**

### **3.1 Tipo de investigación**

El tipo de será cualitativo, porque se limitará solo a describir las variables del estudio, en base a la revisión bibliográfica documental.

### **3.2 Nivel de investigación**

El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo a lo que dice la literatura pertinente.

### **3.3 Diseño de la Investigación**

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

### **3.4 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables**

No aplica

### **3.5 Población y muestra**

**3.5.1 Población:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá población.

**3.5.2 Muestra:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no habrá muestra.

### **3.6 Técnicas e instrumentos**

**3.6.1 Técnicas:** Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

**3.6.2 Instrumento:** Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.7 Plan de análisis**

✓ Para cumplir el objetivo específico N° 01, se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

✓ Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizará el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.

✓ Para cumplir con el objetivo específico 3 se hará un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

### **3.8 Matriz de Consistencia**

Ver anexo 01

### **3.9 Principios Éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre - Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, en este caso de la Distribuidora Flores S.R.L. - Casma 2016.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y

comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos los actos que realice.

#### **IV. RESULTADOS Y ANALISIS**

##### **4.1 RESULTADOS**

**4.1.1 Respecto al Objetivo Especifico 1.** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

##### **CUADRO N 01**

##### **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ.**

<b>AUTOR(ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>CALLE (2013).</b>	Sostiene que El principal factor limita el apoyo financiero y/o el otorgamiento del crédito en el sector comercial, rubro abarrotes, son las exigencias de demasiadas garantías que les solicitan a los propietarios de las Micro y pequeñas empresas la entidades financieras a mayor conocimiento de la

---

Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, en el sector comercial,

---

**OLANO (2014).**

Sostiene que: Las Micro y pequeñas empresas no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las Instituciones Financieras Intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Micro y pequeñas empresas recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia en el financiamiento. En dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional no contempla y normativamente dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

---

**VILLAR (2016).**

Sostiene que: Las fuentes de financiamiento han respondido favorablemente al financiamiento de las micro y pequeñas empresas recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades

---

---

financieras (crédito de terceros), pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, falta de formalización, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

---

**KONG & MORENO (2014)** Nos da conocer que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

---

**LUJAN (2013).** Sostiene que: 1. Poco menos de dos tercios de las Micro y pequeñas empresas estudiadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. 2. Para la mayoría de las Micro y pequeñas empresas

---

---

estudiadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. 3. Para la mayoría de las Micro y pequeñas empresas que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo.4. Cerca de dos tercios de las Micro y pequeñas empresas estudiadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y poco más de un tercio, los utilizaron en el mejoramiento de sus locales y en la compra de activos fijos.

---

**CELMÍ (2017)**

Sostiene que : La mayoría de las Micro y pequeñas empresas financian su actividad con fondos ajenos, donde la gran parte solicitó crédito a la entidad financiera Interbank, puesto que esta entidad da créditos para el capital de trabajo y compra de activos fijos, y los microempresarios que financiaron su actividad con fondos propios, fue a través de sus ahorros personales. Asimismo los microempresarios encuestados dieron a conocer las características de sus Micro y pequeñas empresas respecto al financiamiento: El 53% financia su actividad con fondos ajenos, donde el

---

---

21% de los microempresarios solicitó crédito a Mi Banco y el 32% a Interbank, el 16% lo invirtió en su capital de trabajo y el 37% en la compra de sus activos fijos y el 53% de 33 los encuestados dijeron que si satisfació su necesidad el crédito que le otorgaron para financiar su actividad

---

**DOMINGUEZ (2012).**

Sostiene que: Quedan referidas las principales características de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz, de acuerdo a los resultados de la tabla 02 el 71% de propietarios y trabajadores son varones, el 40% de la población tiene un nivel educativo técnico, el 47% son Licenciados en Administración.

5.2 Quedan referidas las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz.

---

**CABRERA (2015).**

Sostiene que: El 60% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas su financiamiento es ajeno y el 40% es propio, lo cual implica que hay ciertos riesgos en cuanto a tasas de interés elevadas, según mi investigación la mayoría de los empresarios no estaban capacitados para recibir financiamiento. El

---

---

90% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 10% no solicito ningún crédito, lo que indicaría que la mayoría de las Micro y pequeñas empresas tienen la necesidad de financiamiento para el mejoramiento de su negocio. El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su Micro y pequeñas empresas, el cual tiene el 90%, son créditos comerciales, ya que el rubro de mi investigación es el sector comercio, 35 mientras que el 10% no obtuvieron ningún tipo de crédito

---

**MENDOZA (2017)**

Sostiene que :Las micro y pequeñas empresas reciben financiamiento de entidades financieras, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la BANCA FORMAL, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las Micro y pequeñas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo

---

---

en la devolución de los préstamos/capital.

---

**CARHUAYANO (2017)**

Sostiene que: 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

---

**ARTEAGA (2017)**

Sostiene que :Las Micro y pequeñas empresas en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una

---

---

institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos.

---

**ROBLES (2017)**

Sostiene que: Las Micro y pequeñas empresas en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito.

---

**412** Respecto al Objetivo Especifico 2. Describir las características del financiamiento de la Distribuidora Flores S.R.L, de Casma 2016.

**CUADRO N° 2**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA  
DISTRIBUIDORA FLORES S.R.L, DE CASMA 2016.**

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

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES**

1. Edad del representante legal de la empresa: (49)

2. Sexo: Masculino (...X..) Femenino (.....)

3. Grado de instrucción:

Primaria: Completa (.....) Incompleta (.....)

Secundaria: Completa (.....) Incompleta (.....)

Superior No Universitaria Completa (.....) Incompleta (...X..)

Superior Universitaria: Completa (.....) Incompleta (.....)

Ninguno: (.....)

4. Estado Civil:

Soltero (...X..)

Casado (.....)

Conviviente (.....)

Divorciado (.....)

Otros (.....)

5. Profesión (...X..) Ocupación (.....)

## II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

6. ¿Conoce Ud. el actual impacto de las Micro y pequeñas empresas?

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

7. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro (Año: 2007, Rubro: comercio)

8. La Micro y pequeña empresa es: Formal: (...X.) Informal: (.....)

9. ¿Cree usted que la Micro y pequeñas empresas poseen ventajas?

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

10. ¿Conoce Ud. las políticas de la Micro y pequeñas empresas?

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

11. Número de trabajadores permanentes (...7..) Número de trabajadores Eventuales (.....)

## III FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

12. Como financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio: (.....) Con financiamiento de Terceros: (...X..)

13. Si el financiamiento es de terceros a qué tipo de entidad recurre para obtener financiamiento: Entidades bancarias: (...X..) Entidades no bancarias: (.....)

Prestamistas usureros: (.....) Otros (.....) No recibió financiamiento de terceros (.....)

14. Nombre de la institución financiera que recibió crédito: (...MI BANCO.)

No recibió de ninguna entidad financiera (.....)

15. ¿El Crédito fue a corto plazo?

Si (...X...)

No (.....)

16. ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por el préstamo obtenido

Si (.....)

No (...X..)

17. En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo:

No precisa (.....) Activos fijos (.....)

Capital de trabajo (...X..) Programa de capacitación (.....)

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

18. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

Si (...X..)

No (.....)

**Muchas gracias por su valiosa colaboración. Les estaré eternamente  
agradecido. GRACIAS POR SU APOYO A LA INVESTIGACION.**

**413** Respecto al Objetivo Especifico 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016.

### **CUADRO N° 3**

#### **ANALISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS**

**DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA DISTRIBUIDORA  
FLORES S.R.L DE CASMA 2016.**

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 01	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 02	RESULTA DO DEL OBJETIVO ESPECIFIC O N° 03
-----------------------------	---	---	---

<b>FORMA DE FINANCIAMIENTO</b>	<p>Sostiene que: Las fuentes de financiamiento han respondido favorablemente al financiamiento de las micro y pequeñas empresas recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras (crédito de terceros),</p>
------------------------------------	---

La Empresa Distribuidora Flores S.R.L, sostiene que accedió a crédito financiero de terceros  
Coinciden

**VILLAR (2016)**

---

Sostiene que: Las Micro y pequeñas empresas en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito.

**ROBLES (2017)**

---

EN QUE INVIRTIÓ

Nos da conocer que

Coinciden

---

---

**EL CREDITO**

las fuentes de  
financiamiento han  
influenciado de  
manera positiva en el  
desarrollo de las La Empresa  
Micro y pequeñas Distribuidora Flores  
empresas del Distrito S.R.L, sostiene que  
de San José, gracias a el crédito financiero  
que dichas fuentes les fue invertido en  
han permitido acceder Capital de trabajo.  
a créditos para  
financiar sus  
inversiones en capital  
de trabajo, activos  
fijos y tecnología,  
impulsándolos a una  
mejora tanto en su  
producción como en  
sus ingresos, ya que  
ahora cuentan con un  
mejor inventario para  
ofrecer a sus clientes.

**KONG & MORENO**

---

	<b>(2014)</b>
	Nos dice que para la mayoría de las Micro y pequeñas empresas que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo
<b>PLAZO DE CREDITO SOLICITADO</b>	La Empresa “Distribuidora Flores S.R.L, manifiesta que cuando solicitó el crédito fue a corto plazo.
	<b>LUJAN (2013)</b>
	Coinciden

**Fuente:** Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales y a los resultados de las encuestas realizadas.

## 4.2 ANALISIS

### 4.2.1 RESPECTO AL RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO

**1:**

**VILLAR (2016), KONG & MORENO (2014), LUJAN (2013), CELMI (2017), MENDOZA (2017), CARHUAYANO (2017), ARTEAGA (2017), ROBLES (2017):** Establecen que: Las formas de financiamiento en el Perú, se dan mediante a la línea de crédito de terceros , los créditos que otorgan a propietarios de las Micro y

pequeñas empresas son de corto plazo, los créditos otorgados fueron invertidos en capital de trabajo (mercaderías). Podemos decir que para que la Micro y pequeñas empresas puedan operar y mantenerse deben recurrir al financiamiento en el sector comercial.

Por otro lado **CALLE (2013)**, sostiene que el principal factor que limita el apoyo financiero y/o el otorgamiento del crédito en el sector comercial, rubro abarrotes, son las exigencias de demasiadas garantías que les solicitan a los propietarios de las Micro y pequeñas empresas.

#### **422 RESPECTO AL RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO**

##### **2:**

En la entrevista realizada al Gerente de la Distribuidora Flores S.R.L, sostuvo que financió sus actividades con fondos financieros solicitados a entidad bancaria y pocas veces con recursos financieros propios. Este resultado estaría implicando que la empresa recurre a financiamiento de entidades financieras, sostiene que el crédito financiero fue invertido en Capital de trabajo (MERCADERIAS), no obstante manifiesta que cuando solicitó el préstamo no quedó conforme con la tasa de intereses ya que fue muy elevado.

#### **423 RESPECTO AL RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO**

##### **3:**

Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las Micro y pequeñas empresas del Perú y al caso de estudio Distribuidora Flores S.R.L. Podemos establecer que el caso de estudio surgen estas coincidencias que podrían ser explicadas de la siguiente manera:

### **Respecto a la Forma de Financiamiento**

Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden: La Distribuidora Flores S.R.L, en su forma de financiamiento da a conocer que sus actividades financieras fueron por terceros y así pudieron continuar con el desarrollo de sus actividades comerciales y según **Villar (2016)** y **Robles (2017)**, ambos autores en sus conclusiones nos dicen que casi todas las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento de terceros por parte de entidades financieras , gracias a este tipo de financiamiento las Micro y pequeñas empresas han podido formar parte del desarrollo de la economía nacional.

### **Respecto al crédito invertido**

Al hacer la comparación nos da conocer que gracias al financiamiento que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo (mercadería) impulsándolos a una mejora tanto en sus ventas y en

sus ingresos, relacionados al sector comercial. **KONG & MORENO (2014).**

#### **Plazo de Crédito solicitado**

Por otro lado haciendo la comparación podemos decir que el gerente de la Distribuidora Flores S.R.L, al percibir el crédito tuvo dificultad ya que lo solicitó a largo plazo, pero por forma de trabajo de la entidad que otorga el crédito, le otorgaron a corto plazo coincidiendo entre ambas, ya que esto lo ayudo a invertir en su negocio **LUJAN (2013).**

## **V. CONCLUSIONES**

### **Respecto al Objetivo Especifico 1**

De modo universal considero que a las Micro y pequeñas empresas se les debe conceder créditos en largo plazo , ya que al otorgar un crédito a corto plazo dificulta a que los propietarios de las Micro y pequeñas empresas pueden cancelar sus préstamos en las fechas de pago pactadas, porque al tener temor de no poder cumplir con los plazos establecidos, hará que ellos desistan del financiamiento, puedo decir que si se les otorga el crédito en largo plazo permitirá que tengan mayor solvencia y dinamismo económico, la cual juega un papel importante en el desarrollo económico de dicha Distribuidora Flores S.R.L, , al ser la mayor fuente generadora de empleo . En un país, donde la falta

de empleo es uno de los problemas más serios, resulta indispensable reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al estado.

### **Respecto al objetivo 2**

En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio la Distribuidora Flores S.R.L y de acuerdo al cuestionario realizado, podemos concluir que dicha empresa mencionada utilizó financiamiento de terceros, ya que no contaba con capital propio, la cual fue utilizada para la compra de mercadería, es por eso que la Entidad MI BANCO, aprobó su solicitud de préstamo, ello ha llevado a que esta empresa sea uno de los más representativos en la localidad de Casma, debido al financiamiento otorgado por dicha entidad bancaria que les otorgó menos garantías e intereses por el préstamo solicitado, cabe mencionar que no es fácil acceder a un crédito ya que cada una de las entidades tiene diferentes maneras de otorgar un préstamo, ya que pasan a ser evaluados para el otorgamiento de sus créditos, dejando a veces sin oportunidad a muchas Mypes sin crédito.

### **Respecto al objetivo 3**

Podemos concluir que para poder crear una Mype, existen muchas necesidades, como el financiamiento, saber a quién solicitar un crédito, es por ello que muchas personas recurren al crédito, para poder invertir en su negocio ya sea en capital de trabajo, mejoramiento del local, etc para ello también se debe destacar a quien recurrir y de ahí destinar en que van a

gastar para no tener problemas con su negocio más adelante, se tiene que tener una idea clara de lo que en realidad se quiere para el negocio.

### **Conclusión General**

Dada la importancia del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas podemos concluir, que el financiamiento en las Micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo del sector económico, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias, el financiamiento de las Micro empresas en su mayoría son otorgadas por terceros, dando un aporte importante en el sector económico a la Distribuidora Flores S.R.L.

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes direcciones para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

No todos cuentan al acceso al crédito, debido a que no cumplen con los requisitos que se dan en estas entidades, o ven otro tipo de opciones, es por eso que muchas empresas quiebran debido a que no pudieron tener acceso a un financiamiento que pueda ayudar a mantenerse en el mercado.

Puedo decir que las Micro y pequeñas empresas que están constituidos formalmente contarán con mucha facilidad a fuentes de financiamiento a través de cajas rurales o entidades bancarias y a los que aún no están formalizados deberían de hacerlo y es ahí donde el estado debería prestar la ayuda necesaria para que ellos se pongan a derecho y puedan cumplir con lo que la ley dispone y así poder tener el financiamiento que requiera su negocio.

Lo recomendable es orientar por una alternativa que no ponga en juego y en riesgo el patrimonio personal del microempresario, es necesario determinar hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello recomiendo que acudir a entidades que tengan bajas tasas de intereses en sus créditos para las mypes , ya que si acuden a entidades que te dan más facilidad al crédito, pero a la vez generan más intereses es probable que no cumplan con los pagos solicitados, es por eso que debemos actuar con cautela y así prevenir que susciten problemas con las Micro y pequeñas empresas.

## **VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

**ActualidadEmpresarial.** La rentabilidad económica y financiera de la empresa.

[serie en internet].2006. [citada 2015 Diciembre 13]; 111: disponible desde:

<http://www.docstoc.com/docs/3266391/APUNTE>

S-DE-GESTI%EF%BF%BDN-LA-

RENTABILIDAD-ECONOMICA-  
Y-FINANCIERA-EN-LA/

**Alberti, Villena & Peluffo (2015).** Desarrollo territorial y cohesión social en América Latina: la visión de las PyME. Ediciones Octaedro, S.L. 246 paginas-España.

**Alburqueque Labrin., Lizama Espinoza, & Calle Ruiz (1997).** Diagnóstico de la Micro y pequeña empresa en el departamento de Piura. UNP

**Arteaga (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Carlos S.A.C –Casma 2016”. [citada 2017 Julio 18];disponible desde : <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000044291>

**Banco (ASBANC):** L. A. (19 de 08 de 2013). Perú es el segundo país en la región con mejor ambiente para el desarrollo de empresarias. La Republica.

**Bazan.** La demanda de crédito en las mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado. [monografías en internet]. Tingo Maria – Perú: 2006. [citado enero del 2008]. Disponible en:

<http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales2.shtml>

**Bellido (1989):** Administración Financiera. Lima. Editorial Técnico Científica SA.

**Bustos (2013).** En su Tesis Titulada: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micro, pequeñas y medianas empresas”

**Caballero (2013).** ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para Las MYPES?. Editorial caballero Bustamante. 15 paginas- Lima Perú.

**Cabrera (2015).** “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, 64 rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2012”<https://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

**Calle (2013).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro distribuidora de abarrotes en el distrito de Piura periodo 2010 a 2011. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Piura. Recuperado el 16 de 09 De 2016 de

file:///C:/Users/KATTIANA/AppData/Local/Temp/Uladech\_B  
iblioteca\_virtual-11.pdf

**Carhuayano (2017):** Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016”. [Citada 2017 Julio 16]; disponible desde <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044278>

**Castin Farrero (1996).** La gestión financiera en la empresa. Santa Fe de Bogotá – Colombia. Editorial Continental.

**Coase (2002).** “Why economics will change”, Remarks at the University of Missouri, Columbia, 4 de abril. En <http://coase.org/coaseremarks2002.htm>. Consultada el 2 de agosto de 2011.

**Celmi (2017).** “El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado pedregal – provincia de Huaraz, 2015”.

**Domínguez (2012).** En su Tesis titulado: “Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mype Sector Comercio Rubro Abarrotes En La Ciudad De Huaraz - 2012.

**García (2011).** Importancia del sector financiero y las Mypes en América Latina y el Caribe. 151 paginas.

**Gomero (2006).** Determinación del riesgo por operaciones de crédito en el sector de las Mypes en el Perú. 200 paginas. Lima Perú.

**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”.

**Gonzales (2014).** Gestión empresarial y competitividad en las Mypes del sector textil en el marco de la Ley N° 28015 en el distrito de la victoria - año 2013. 127 páginas, para optar el título profesional de contador público lima – Perú.

**Herrerias, Limóns & Sotoi (2006).**"Fuentes de financiamiento en época de crisis" en Observatorio de la Economía Latinoamericana, Número 67, septiembre.  
en  
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/index.htm>

**Ixchop (2014).** En su Tesis Titulada: “Fuentes de financiamiento de empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango”

**Kong & Moreno (2014).** En su tesis titulada: “Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las MYPE Del

Distrito De San José – Lambayeque En El Período  
2010-2012”.

**Lezama (2009).** Caracterización del financiamiento, de las Mypes del sector comercio rubro servicios xerográficos del distrito de Nuevo Chimbote. Pág. 12. Chimbote

**Mendoza (2017).** En su Tesis Titulada:” Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016. [citada 2017 Julio 15];disponible desde <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

**Modigliani & Miller (1958):** The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American Economic Review*. Vol. 48, June, pp. 261-297.

**Modigliani & Miller M (1963):** Corporate income taxes and the cost of capital: a correction. *The American Economic Review*. Vol. 53. June, pp. 433-443.

**Myers & Majluf (1984):** “Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors

Do Not Have”, Journal of Financial Economics,

Vol. 13, Nº 2, Junio, Págs. 187-221

**Narváez (2015).** La microempresa en el estado de Tabasco: propuesta de un modelo de visión integradora del mercadeo moderno (VIMM) para su creación y promoción. (Pág. 12-13) Editorial Universitaria, fecha de publicación, Julio 2015 - México.

**Olano (2012).** “Las Mype y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento”

**Ramos Rosas David:** [SITIO WEB] /CITADO (09/11/2015) – Disponible en:<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/archivo/121633/tarea/66057/12163320131127105441.pdf>

**Robles (2017):** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial J. Blanco S.A.C. de Casma – 2016. . [citada 2017 Julio 15].

**Rubio (2010).** “Gestión de calidad y formalización de las Mypes en el Perú”. Vigencia De Las Universidades Públicas Del Perú; Propuestas para la reestructuración universitaria.- (La investigación científica en el Perú).- Nemesio Espinoza Herrera.- Gráfica Konigraf.- Lima-Peru 2005.

**Sauser (2005).** Starting Your Own Business? Prepare for Success. SAM  
Management in Practice, 3(1), 1-4.

**Serida, Borda, Nakamatsu, Morales, & Yamakawa (2005):** Global  
Entrepreneurship  
Monitor  
Perú  
2004-  
2005.  
Lima,  
Perú:  
ESAN

**SUNAT.** Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad,  
Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE.  
Decreto Supremo No 007-2008-TR. [citada 2011 Oct. 12].  
Disponible en:  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.

**Vásquez & León:** Ejecutaron el estudio “caracterización del  
financiamiento de las micro y pequeñas  
empresas de compra/venta de repuestos  
automotrices”, Revista IN CRESCENDO -

Ciencias Contables, Financieras & Administrativas,

Vol 1 - N° 1, 2014, pp. 41 – 50

**Veleceta (2013).** “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes”.

Ecuador-2013.

**Villar (2016).** En su tesis titulada “**Fuentes de Financiamiento y el desarrollo de una Mype en el distrito de Huánuco en el 2015**”

**Williamson (1993).** “Transacción cost economics and organization theory ”,

Industrial and Corporate Change, vol. 2, núm. 2, pp. 107-

155. (1985), Las instituciones económicas del

capitalismo, FCE, México. (1975), Mercados y

jerarquías: su análisis y sus implicaciones antitrust, FCE,

México.

**Zambrano (2006).** Realmente el gobierno apoya las MYPEs. Lima:

[citada 2008 Mar 23]. Disponible desde:

<http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-a-pymes.shtml>.

**Anexo 01**

<b>Título</b>	<b>ENUNCIADO</b>	<b>OBJETIVOS GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>JUSTIFICACION</b>
<p><b>CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO DISTRIBUIDORA FLORES S.R.L DE CASMA 2016</b></p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016?</p>	<p>Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016</p>	<p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2. Describir las características del financiamiento de la distribuidora Flores S.R.L, Casma 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016.</p>	<p>La investigación se justifica porque las Mypes han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú.  El estudio es importante porque nos permitirá conocer y describir a nivel descriptivo las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú – Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016; es decir,. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector y rubro seleccionado.</p>

## Anexo 02



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Mypes 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 PERU: CASO DISTRIBUIDORA FLORES S.R.L CASMA 2016.

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

Encuestador POZO RODRIGUEZ LUIS ARNALDO

Fecha : 05/11/2017

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

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES**

1. Edad del representante legal de la empresa: (49)

2. Sexo: Masculino (...X..) Femenino (.....)

3. Grado de instrucción:

Primaria: Completa (.....) Incompleta (.....)

Secundaria: Completa (.....) Incompleta (.....)

Superior No Universitaria Completa (.....) Incompleta (.....)

Superior Universitaria: Completa (.....) Incompleta ( .X..)

Ninguno: (.....)

4. Estado Civil:

Soltero (...X..)

Casado (.....)

Conviviente (.....)

Divorciado (.....)

Otros (.....)

5. Profesión (...X..) Ocupación (.....)

## II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

6. ¿Conoce Ud. el actual impacto de las Mypes?

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

7. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro (Año: 2007, Rubro: comercio)

8. La Mype es: Formal: (...X..) Informal: (.....)

9. ¿Cree usted que la Mype posee ventajas?

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

10. ¿Conoce Ud. las políticas de la Mype?

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

11. Número de trabajadores permanentes (...7..) Número de trabajadores Eventuales (.....)

## III FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

12. Como financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio: (.....) Con financiamiento de Terceros: (...X..)

13. Si el financiamiento es de terceros a qué tipo de entidad recurre para obtener financiamiento: Entidades bancarias: (...X..) Entidades no bancarias: (.....)

Prestamistas usureros: (.....) Otros (.....) No recibió financiamiento de terceros (.....)

14. Nombre de la institución financiera que recibió crédito: (...MI BANCO.)

No recibió de ninguna entidad financiera (.....)

15. ¿El Crédito fue a corto plazo?

Si (...X...)

No (.....)

16. ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por el préstamo obtenido

Si (.....)

No (...X..)

17. En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo:

No precisa (.....) Activos fijos (.....)

Capital de trabajo (...X..) Programa de capacitación (.....)

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

18. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

Si (...X..)

No (.....)

**Muchas gracias por su valiosa colaboración. Les estaré eternamente  
agradecido. GRACIAS POR SU APOYO A LA INVESTIGACION.**

DISTRIBUIDORA FLORES S R L



Jorge Ivan Flores Luna  
GERENTE GENERAL