



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES  
Y SERVICIOS MULTIPLES HADITA E.I.R.L.” – CASMA,  
2017

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

**AUTORA:**

BACH. MARIA CELINA LUNA PECAN

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES  
Y SERVICIOS MULTIPLES HADITA E.I.R.L.” – CASMA,  
2017**

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

**AUTORA:**

**BACH. MARIA CELINA LUNA PECAN**

**ASESOR:**

**MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR**

DR. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA  
PRESIDENTE

MG. CPCC. JUAN MARCO BAILA GEMÍN  
MIEMBRO

DR. CPCC. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
MIEMBRO

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por protegerme y darme fuerzas para superar obstáculos a lo largo de mi vida.

Agradezco a mi familia; a mi madre Mary, a mis abuelos Eliseo y Rosalinda, a mi hermano Ricardo y tíos (as) por motivarme siempre a seguir adelante frente a cualquier obstáculo que se presente.

Agradezco al docente MGTR. C.P.C. Julio Javier Montano Barbuda, que gracias a sus correcciones, experiencia y consejos no hubiera sido posible culminar la elaboración de esta tesis.

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por permitirme llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mi madre, por brindarme su apoyo y amor incondicional, por ser mi mayor motivación de seguir adelante hasta alcanzar mis metas, sin dejar de lado la humildad, honestidad y responsabilidad. Por demostrarme que todo es posible si uno se lo propone con esmero y perseverancia.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017, cuya actividad económica es la compra y venta de suministros de cómputo, artículos y útiles de escritorio. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Pero utilizamos como técnica al Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

Para llevar a cabo mi investigación se tomó como caso a la Empresa INVERSIONES Y SERVICIOS MÚLTIPLES HADITA E.I.R.L de la ciudad de Casma, aplicando un cuestionario a la Administradora Rosas Marcos Frida Gertrudis, utilizando la técnica del cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Se encuentra en el sector con N° 20 años, siendo una micro y pequeña empresa formal, el financiamiento otorgado ayudo a mejorar el desarrollo de la empresa, financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, el préstamo fue adquirido por una entidad bancaria y que la micro y pequeña empresa se formó para obtener ganancias.

**Palabras clave:** Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector Comercio.

## **ABSTRACT**

The general objective of this research work was to determine and describe the financing characteristics of the micro and small enterprises of the Peruvian commerce sector: Case of the "Hadita EIRL Investment and Multipurpose Services" - Casma, 2017, whose economic activity is the purchase and sale of computer supplies, articles and stationery. The research was qualitative and descriptive level, so that the present research work will be bibliographic and there will be no population, nor sample. But we used the Questionnaire as a technique, and as a data collection instrument we took into account the comparison to the comments, analyzes or studies carried out by different authors as responsible for the information collected.

In order to carry out my research, the HADITA EIRL INVESTMENT AND MULTIPLE SERVICES Company of the city of Casma was taken as a case, applying a questionnaire to the Administrator Rosas Marcos Frida Gertrudis, using the questionnaire technique, obtaining the following results: the sector with no 20 years, being a micro and small formal business, the financing granted helped to improve the development of the company, finances its productive activity with financing from third parties, the loan was acquired by a bank and the micro and small company was formed to make a profit.

**Keywords:** Financing, Micro and Small Companies, Trade Sector.

## CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I.    INTRODUCCIÓN.....	10
II.   REVISIÓN DE LITERATURA.....	16
2.1  Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	26
2.1.4 Locales.....	34
2.2  Bases Teóricas.....	38
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	38
2.2.2 Teoría de la empresa.....	46
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa.....	49
2.3  Marco Conceptual.....	50
2.3.1 El financiamiento.....	50
2.3.2 La empresa.....	57
2.3.3 La micro y pequeña empresa.....	61
III.  METODOLOGÍA.....	70
3.1  Diseño de la investigación.....	70
3.2  Población y muestra.....	70
3.3  Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	70
3.4  Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	71
3.5  Plan de analisis.....	71

3.6 Matriz de consistencia.....	72
3.7 Principios eticos.....	72
IV. RESULTADOS Y ANALISIS.....	73
4.1 RESULTADOS.....	73
4.1.1 Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	73
4.1.2 Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	77
4.1.3 Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	80
4.2 ANALISIS DE RESULTADOS.....	81
4.2.1 Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	81
4.2.2 Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	82
4.2.3 Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	83
V. CONCLUSIONES.....	84
5.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	84
5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	85
5.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	85
5.1.4. Conclusión general.....	86
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	87
6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	87
6.2 ANEXOS.....	96
6.2.1 Matriz de consistencia.....	96
6.2.2 Fichas bibliográficas.....	97
6.2.3 Cuestionario.....	98
6.3 INDICE DE CUADROS.....	
6.3.1 Cuadro N°01.....	73
6.3.2 Cuadro N°02.....	77
6.3.3 Cuadro N°03.....	80

## **I. INTRODUCCION**

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países, convirtiendo a las micro y pequeñas empresas en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial. **Flores (2006)**

En Europa se presentaron las diferentes herramientas financieras que la Unión Europea pone a disposición de las pymes con el fin de impulsar su sostenibilidad y crecimiento en la actual situación de crisis económica, Este evento forma parte de una serie de jornadas informativas organizadas por la Comisión Europea en cada uno de los Estados miembros que comenzaron en 2008 y que se sucederán a lo largo de 2009 con el objetivo de dar a conocer los instrumentos financieros que la Unión Europea pone a disposición de las pymes, con especial énfasis en aquellos puestos en marcha dentro del Programa Marco para la Innovación y Competitividad (PIC), las pymes representan el 99% del total de las empresas europeas y la Comisión ha reconocido su papel central en el crecimiento económico europeo, por lo que enfatiza la importancia de desarrollar un marco político adecuado para dichas empresas. **(Fundación Madrid, 2009)**

Sin embargo, en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y en América Latina y el Caribe, indica que las micro y pequeñas son los motores

del crecimiento económico; además son una poderosa herramienta para combatir la pobreza, reducir la informalidad y la inseguridad. Asimismo, se está impulsando la participación de la mujer en la sociedad, los mercados laborales y la política. Por ello, es preocupación de los gobiernos y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas a través de la creación de algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las micro y pequeñas. Por ello se establece que las entidades financieras de los países latinoamericanos están implementando algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las micro y pequeñas empresas. **León de Cermeño & Schreiber (1998)**

Actualmente existen una serie de tendencias globales, que se reflejan con mayor intensidad en el primer mundo (países desarrollados) y condicionan el entorno competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación; la rápida globalización de mercados, patrones de comercio, capital financiero e innovación administrativa; el remate y afinidad de las tecnologías financieras, el aumento de las consideraciones ambientales, la expansión acelerada de las tecnologías de la información, la computación y las comunicaciones han creado un mundo de interdependencia instantánea. **Castro (2001)**

Así mismo, genera un entorno político, social, financiero y de formación de capacidades, más eficaz, más accesible, más articulada y pertinente para las microempresas. **Bernilla (2006)**

Uno de los grandes problemas que obtienen las micro y pequeñas empresas es el acceso al crédito. En nuestro país, el problema empeora porque las micro y pequeñas empresas no cuentan con garantías que respalden su crédito o porque las altas tasas de interés hacen que el crédito se encarezca más. **Tello (2014)**

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 avenidas para conseguir el financiamiento y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuan solventes son los dueños en el negocio en el momento que fue fundada y la cantidad de dinero que el negocio necesitara para lanzar y mantenerse por sí mismo. **Knoow (2015)**

Los micros y pequeñas empresarios constituidos formalmente cuentan con la finalidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades financieras, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito. Sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y que fije los costos efectivos del financiamiento. **Agüero (2013)**

Todo financiamiento es resultado de una necesidad; por ello, se requiere que este muy bien estructurado y planeado. Por eso se recomienda: Optar por la

mejor tasa de interés a la que este sujeto el préstamo, evaluando varios escenarios; verificar el tiempo que se necesita para amortizar el préstamo sin poner en peligro la estabilidad de la empresa y sin descuidar la fecha de los vencimientos de pagos e incluso evaluar los períodos de gracia por algún problema financiero que pueda incurrir la empresa; Estudiar el tipo de moneda en que se otorgará el préstamo (moneda nacional o extranjera), ya que se podrá ganar un pequeño porcentaje por tipo de cambio o se podrá correr un riesgo cambiario; disminuyendo o aumentando el margen de ganancia del financiamiento; Analizar la flexibilidad que otorgan los bancos al vencimiento de cada pago y sus sanciones, además de las políticas de renovación de créditos. **Bustamante (2008)**

En la ciudad de casma donde realizaremos el trabajo de investigación existen varios establecimientos conocidos como micro y pequeñas empresas en el sector comercio, por lo cual trabajaremos con la empresa Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L., debido a que la empresa presenta una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias empresarial, que se mantienen a modo de subsistencia para surgir en el tiempo, entonces, es necesario empezar a conocer a mayor profundidad estas unidades empresariales que tienen mucho futuro a nivel nacional y regional.

La empresa objeto de estudio con Razón Social “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L” con RUC 20541712004, ubicada AV. NEPEÑA NRO. 207 (PLAZA DE ARMAS) ANCASH - CASMA - CASMA, dedicada a la compra y venta de suministros de cómputo, artículos y útiles de escritorio.

Bajo la representación de la Administradora Rosas Marcos Frida Gertrudis, quien actualmente es la gerente general de la empresa. Se constituyó como una Empresa de Responsabilidad Limitada el 01 de Agosto del 2012.

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

**¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017?**

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 empresa “Inversiones y Servicios Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017.**

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. 2017
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017.
3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017.

El presente trabajo de investigación se justifica porque permitirá determinar Y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017.

Por otro lado; el financiamiento es un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento como las micro y pequeñas empresas, puedan expandirse y ser más competitivas, he aquí la importancia que tiene al acceder fácilmente a un crédito bancario, en las tasas y plazos convenientes, a fin de poder financiar las inversiones en la adquisición de bienes de capital (activos fijos, infraestructura, inmuebles, etc.), para así lograr un mayor beneficio a posterior para las micro y pequeñas empresas.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

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

## II. REVISION DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

En este proyecto se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquiera ciudad y país del mundo, menos Perú, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Murillo (2015)**. En su tesis para optar al grado de Licenciada en Banca y Finanzas, cuyo título es **“El Financiamiento, Supervisión, Apoyo Y Los Procesos Del Sistema Financiero A Las MIPYMES En Tegucigalpa – Honduras”**, el cual tuvo como objetivo principal, analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero Hondureño a las Micro Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) de Tegucigalpa, para el cual realizo preguntas de investigación de procesos, qué apoyo reciben, procesos para que puedan optar a un financiamiento, la metodología que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo, cuyo instrumento fue un cuestionario realizado a Tegucigalpa. Llego a las siguientes recomendaciones: a) Las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones. b) El Sector

MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasa de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas. **(Pág. 81)**

**Bustos (2013).** En su tesis titulada “**Fuentes De Financiamiento Y Capacitación En El Distrito Federal Para El Desarrollo De Micros, Pequeñas Y Medianas Empresas**”, Distrito Federal, México. Cuyo objetivo general fue: Determinar el entorno en el que se desenvuelven las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta para proveer financiamiento. Llegó a los siguientes resultados: Un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingresos familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, 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 otorgado a los microempresarios. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el

sector proveedores como fuente de financiamiento MiPyME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional Financiera. (Pág. 95)

**Amadeo (2013).** En su tesis titulada “**Determinación Del Comportamiento De Las Actividades De Financiamiento De Las Mypes**”, ciudad de Lanús, Buenos Aires, Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: - Del total de los encuestados, el

45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas; - Del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; Del total de los encuestados, el 15% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario. . (Pág. 99)

**Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011).** En su tesis titulada **“El Financiamiento A Las Mypes En América Latina, Realizado En Santiago De Chile”**, cuyo objetivo general fue: Identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. Para esta investigación se utilizó el método científico, analítico inductivo, se realizó un trabajo de campo que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones llegando a los siguientes resultados: En Argentina, solo en 20% de las Mypes obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las Mypes accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la región presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos

bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos. (Pág. 208)

### **2.1.2. Nacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos en la región de Ancash, no se encontraron investigaciones de acuerdo a la actividad de la empresa pero si al sector y a la variable de estudio.

**Tamariz (2014)**. En su trabajo de investigación denominado: “**El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014**”, cuyo objetivo general fue: Identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014. Obtuvo los siguientes resultados: Las micro y pequeñas empresas constituyen casi en su totalidad de todas las empresas existentes en el Perú, crean empleo para alrededor de más de la mitad de la PEA y genera riqueza en casi la mitad de su totalidad del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y

acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). La formalidad de una micro y pequeñas empresas facilita la evaluación del crédito y disminuye la percepción de riesgo por parte de la entidad financiera. Llego a la conclusión: Que los bancos ven a las MYPES como un sector de riesgo elevado para que colocaciones, la situación se vuelve más crítica cuando se aprecia que los pocos capitales que se movilizan en éste sector, se concentran con mayor fuerza en Lima Metropolitana, rezagando así a las empresas de provincias que a pesar de tener ventajas Comparativas y Competitivas no encuentran un apoyo estratégico por parte de la Banca Nacional. Esta situación ha generado que las MYPES se centralicen en Lima Metropolitana, lo cual representa una debilidad del sector que en las provincias es en donde se dispone de Ventajas Comparativas para impulsar a las MYPES. (Pag. 68)

**Kong & Moreno (2014).** En su tesis titulada: **“Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010 -2012, realizado en Chiclayo”**, el objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, obtuvo los siguientes resultados: Las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la

participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos. Llego a las siguientes conclusiones: 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. 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 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. **(Pág. 76).**

**Ore (2015).** En su tesis titulada: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa "Inversiones Los Ángeles SRL" De Cañete, 2015.** Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. Obtuvo el siguiente resultado: Respecto a la fuente del financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento. Respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos

específicos 1 y 2, debido que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y el caso en estudio coinciden al establecer que un financiamiento de las Entidades no bancarias otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo, pero que aun así a las micro y pequeñas empresas prefieren obtener crédito de las entidades bancarias para generar historial crediticio en un futuro. Respecto a la tasa de intereses, no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, puesto que no se encontraron antecedentes respecto las tasa de intereses de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y en cuanto a la empresa en estudio accedió a créditos bancarios, por lo que tuvo que pagar una tasa de interés bajas en comparación con las que cobran las entidades no bancarias. En conclusión: Tanto de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de

trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo. **(Pág. 46)**

**Roque (2014).** En su tesis titulada: **“Financiamiento Para Mejorar El Desarrollo De Las Mypes De Confecciones En Lima, 2014”**. Cuyo objetivo general fue: Demostrar que el financiamiento adecuado tiene el propósito de impulsar el desarrollo y el crecimiento de las Mypes en rubro de confecciones en Lima 2014. Obtuvo el siguiente resultado: Las micro y pequeñas empresas de confecciones en Lima, tienen en su gran mayoría problemas de organización y administración, su gran mayoría se encuentran en el sector informal, lo que no les permite sustentar contablemente sus ingresos confiables ante las instituciones financieras serias como los Bancos, lo que les impide el acceso a los préstamos mayores; pero las Financieras y Cajas Municipales y Rurales y algunos Bancos son especializados en las micro finanzas especialmente para las micro y pequeñas empresas quienes evalúan hasta a los negocios informales, los mismo que cobran un interés elevado por los riesgos que esto significa.

En estos últimos años que el Perú viene creciendo en su economía, el Estado debe impulsar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas con una política de apoyo financiero a través de Bancos de fomento como COFIDE Y Banco de la Nación con posibles subsidios a fin de que pueda recuperarse a través de los impuestos cuando estos crezcan, produzcan, competitivamente, vendan y realicen sus contribuciones al fisco. En conclusión: Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el financiamiento el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Las instituciones financieras pueden solucionar estas demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector. La micro y pequeña empresa tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, y a través del sistema financiero, por su tamaño, solvencia y capacidad de pago, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito. **(Pág. 62)**

### **2.1.3. Regionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad donde se realiza el trabajo de campo o de caso, no se encontraron investigaciones de acuerdo a la actividad de la empresa pero si al sector y a la variable de estudio.

**Pérez (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeña Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso “Librería La Familia” De Chimbote, 2016.** Objetivo General fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo) y al autofinanciamiento (financiamiento interno), lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento. **(Pág. 62)**

Respecto al otorgamiento de créditos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que las micro y pequeñas empresas del sector del Perú y el caso en estudio coinciden al establecer que un financiamiento de las Entidades no bancarias como: las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito; otorgan mayores facilidades al momento de solicitar un crédito el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo.

Respecto a la tasa de intereses, sí coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, al señalar que las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio, entre los principales problemas que enfrentan se encuentra el alto costo del crédito, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos en el sistema bancario; pero por otro lado en el sistema no bancario las tasa de interés mensuales fluctúan entre 1,5 a 3,5% al adquirir un crédito.

Finalmente, respecto al aumento de los ingresos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que las Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito son quienes brindan mayores facilidades y oportunidades de financiamiento para las micro y pequeñas empresas y que dichos créditos obtenidos mejoraron su ingreso y rentabilidad de sus empresas lo que también podría generar mejoras en la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa del caso en estudio. En conclusión: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades compra ventas de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. **(Pág. 63)**

Tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Librería la Familia”, cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de micro y pequeñas empresas en el Perú. (Pág. 66)

**Rivasplata (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Pollería “Las Delicias Ckicken” - Chimbote, 2016.** El objetivo general fue: Determinar y describir características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. Obtuvo el siguiente resultado: Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que

tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la Empres del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las micro y pequeñas empresas.

Respecto al aumento de los ingresos, también hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto es verdad, porque dado que las micro y pequeñas empresas del sector comercio recurren a financiamiento de terceros, y si ese financiamiento es adecuadamente invertido entonces ello generará aumentos en sus ingresos y en sus utilidades, lo que también podría generar mejoras en la competitividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de dicho sector.

Finalmente, respecto a los costos y plazos de los créditos de las entidades no bancarias también hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 .Esto es verdad porque el gerente de la empresa considera que la tasa de interés y el plazo que tiene para cancelar el préstamo no son favorables para la empresa ya que según la teoría esto se debe a que sus costos son muy elevados y sus plazos muy cortos generando así una desventaja para la empresa. Llego a la conclusión de: La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente pertenece al sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario, dicho financiamiento lo utilizan en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, logrando así mejorar su capacidad de desarrollo. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento del sistema no bancario formal. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a largo plazo, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa. (Pág. 76)

**Zamora (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa “Grupo Culmen S.A.C.”** **Chimbote, 2016.** Su objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Según los resultados encontrados en el objetivo

específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las micro y pequeñas empresas coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento formal con el fin de tener capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades, así mismo (Baltazar, 2014) establece que las micro y pequeñas empresas recurren a las cajas municipales y bancos para solucionar su problemas de liquidez y así conseguir capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades. Llego a la conclusión de: Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella. **(Pág. 41)**

**Fajardo (2015).** En sus tesis titulada: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso De La Empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” De Chimbote, 2015.** Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.

Obtuvo el siguiente resultado: Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y del caso de estudio objetivo específico 2 si coinciden; ya que tanto Silupu (2008), Kong & Moreno (2014), Inga (2006), Tantas (2010) como el dueño de la empresa del caso en estudio, afirman que, los créditos obtenidos fueron mediante terceros no bancarios, que la tasas de interés son muy altas e ilimitada para su sector, así mismo el financiamiento obtenido le ayudó con su problema de liquidez ya que le permitió afrontar sus deudas y obligaciones, por otro lado establecen que tienen dificultades a los servicios financieros ya que no cuentan con garantías reales, por ultimo manifestaron que el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo, compra de mercadería, activos fijos y ampliación de local. Este resultado es contradictorio a lo que establece Lezama (2010) quien señala que el 60% de las Mypes recibieron crédito del sistema bancario, mientras que el restante; es decir, el otro 40% recibió crédito del sistema no bancario (usureros y terceros). En conclusión: De la observación de los resultados y análisis de los resultados se concluye que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas micro y pequeñas empresas que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir

en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancaria a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo. **(Pág. 60)**

#### **2.1.4. Locales**

En este proyecto se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de cualquier ciudad de la provincia de Casma, no se encontraron investigaciones de acuerdo a la actividad de la empresa pero si al sector y a la variable de estudio.

**Sánchez (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa “M&M Inversiones, Construcciones Y Servicios Generales S.R.L. De Casma 2016”.**

Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Limitaciones de crédito: Estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen muchas limitaciones al solicitar crédito financiero en la Banca Formal, tal es el caso como de la

Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que mediante el cuestionario realizado al Gerente general declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por las entidades Bancarias por falta de requisitos que no cumplía la empresa.

Fuentes de financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que obtuvo un crédito financiero de una entidad bancaria como el BCP Banco de Crédito del Perú. Monto solicitado y Tasa de interés: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que su interés es del 20% pagados dentro de los 12 meses (1 año). **(Pág. 60)**

Destino del financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen crédito financiero son

para capital de trabajo (Mercadería). En conclusión: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa. **(Pág. 61)**

**Arteaga (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa “Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016”**. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C.-Casma 2016. Obtuvo el siguiente resultado:

Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las Mypes del sector Comercio del Perú y al caso de estudio (Grupo Carlos S.A.C.), podemos establecer que existe mucha coincidencia entre ambas. Las coincidencias que se encontró en ambos fue, con respecto al autor OLANO (2012) menciona que la mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros, CABRERA (2015) menciona que estos financiamientos son utilizadas como capital de trabajo, mejoramiento de local y para la adquisición de activo fijo , según ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo,. Las características que no coincidieron fue que según el autor ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo. **(Pág. 52)**

En conclusión: tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.

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). (Pág. 54)

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teorías Del Financiamiento**

**Girón (2007)** Del siglo XIX hasta el XXI, el endeudamiento externo ha sido estrategia del financiamiento al desarrollo. La teoría económica ha visualizado a la deuda externa como el resultado necesario para lograr el crecimiento económico, la historia del desarrollo latinoamericano contemporáneo es la herencia de préstamos impagables, crisis económicas y un futuro incierto, estrechamente relacionada con el pago del servicio de la deuda, el financiamiento al desarrollo en América Latina han sido lineamientos complejos. Las políticas económicas a lo largo de los últimos sesenta años han planteado como meta el desarrollo sostenido de la región. Los organismos financieros internacionales y las agencias multilaterales facilitaron el desarrollo de sectores estratégicos en el proceso de industrialización acompañado de la expansión de las empresas, principalmente estadounidenses. El financiamiento al desarrollo en la era de reformas monetarias desregulatorias y después de la crisis de la deuda externa plantearía la reforma financiera como estratégica para el desempeño de la región latinoamericana. El financiamiento al desarrollo basado en

deuda externa en economías cerradas logró tasas de crecimiento significativas en América Latina durante los setenta. Analizada por muchos autores, la reforma financiera corresponde al proceso de desregulación y liberalización financiera para hacer más competitivos los sistemas financieros nacionales. En las últimas décadas, la política monetaria y la política fiscal han ido transformando los sistemas financieros en abiertos y competitivos.

**Monge & Rodríguez (2010)** Se mencionan que en un inicio las empresas tenderán a financiarse con capital semilla, constituido principalmente por aportes de los socios o créditos que éstos consiguieron de familiares o intermediarios financieros al fundar sus empresas. Conforme la empresa avanza en el tiempo y madura, una fuente de financiamiento a la que podría tener acceso es el de los inversionistas ángeles. Es decir, inversionistas que están dispuestos no sólo a brindar recursos financieros para fortalecer el desarrollo de la empresa, sino también el involucrarse personalmente con la operación de la compañía, brindando su consejo y experiencia. Muchos de estos inversionistas se constituyen en miembros de las juntas directivas de estas empresas.

**Sarmiento (2005)** También presenta la teoría del financiamiento jerárquico o Pecking Order Theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a la teoría tradicional muy innovadora y más próxima a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida.

Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann & Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes.

**Suárez (1993) La posición del resultado de explotación “RE” y del resultado neto “RN”**

La estructura financiera se relaciona con el valor de la empresa. En cuanto a la forma de analizar este aspecto, existen dos posiciones extremas. La posición del resultado neto “RN”, y la posición del resultado bruto o de explotación “RE”.

La posición “RN” plantea que cuanto más se endeude la empresa, mayor será su valor de mercado, y lograría maximizar su valor con una estructura financiera formada en su totalidad por deuda, lo cual es irreal porque las empresas necesitan un mínimo de recursos propios por razones funcionales y además al carecer de neto patrimonial los acreedores no estarían dispuestos a conceder crédito, por lo tanto es más teórica que práctica.

Para la posición “RE”, no existe una estructura financiera óptima, ya que toda composición del pasivo es igualmente válida y conduce a los mismos resultados, por lo tanto, las decisiones de financiación son totalmente irrelevantes. Las economías que se conseguirían al financiarse con deuda, de costo inferior al de capitales propios, se desvanecen porque al aumentar el riesgo financiero los accionistas exigirían una mayor rentabilidad sobre sus acciones.

### **La teoría tradicional de la estructura financiera**

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

**Teoría de Modigliani & Miller M&M (1958):** Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor

de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I:** Brealey & Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey & Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 22 mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** Fernández (2003), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un

corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

El financiamiento es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

Los gobiernos suelen solicitarles financiamiento a los organismos de crédito internacional, mientras tanto las personas y las empresas suelen pedirselo a las entidades financieras y asimismo a familiares. Esta última práctica suele ser muy corriente entre familiares o amigos, sin embargo, debemos decir que puede ser un arma de doble filo ya que en algunas situaciones puede resentir las relaciones personales si es que la persona no devuelve a tiempo el dinero.

Mientras tanto, en relación a los préstamos bancarios es importante señalar que estos requieren muchos requisitos y condiciones a la hora de entregar financiamiento a proyectos. Deben considerarlo muy viable para hacerlo.

**Según, Ccaccya (2015)** Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son:

- Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- Para la adquisición de activos.
- Para pagos de deudas o refinamiento.
- Necesidades de expansión, crecimiento y desarrollo.
- Para iniciar un nuevo negocio.

**Según Collazos (1999)** Argumenta que usualmente la financiación está identificada con la captación de recursos financieros, son instrumentos de pago convencionalmente aceptados por la sociedad, mas propiamente por las instituciones de crédito, entre los recursos financieros figuran los cheques, las letras bancarias, los pagarés, títulos y valores, etc.

La financiación como proceso, puede ser a corto plazo, se entiende como la deuda que tendrá que ser pagada dentro de un año. Por su importancia relativa, este tipo de financiación, comprende las modalidades siguientes:

- **El Crédito Comercial:** Permite que, el proyecto adquiere sus suministros y materiales con crédito de otras firmas y puede contabilizar la deuda como proveedores (cuentas por pagar).

Este medio de financiación, en el mundo de los negocios, representa, aproximadamente un promedio muy significativo del pasivo corriente de empresas no financieras.

- **El Préstamo Bancario:** Se refleja el préstamo de la banca comercial, y aparece en el balance general como documentos a pagar o deudas bancarias, y suele ocupar los primeros lugares en las preferencias de los créditos por parte de los usuarios, juega un papel importante variables tales como la tasa efectiva de interés.
- **Los Documentarios Comerciales:** Consiste en pagarés de empresas medianas o grandes que se entregan principalmente a otras firmas comerciales, compañías de seguro, fondo de jubilaciones y bancos. Esta práctica de financiación tiene ciertas ventajas:
  - Facilita la distribución más amplia y ventajosa de documentos.
  - Suministra más fondos con tasas menores que las que corresponden a otros métodos.
  - La publicidad y el prestigio del prestatario aumentan, pues se conocen su producto y su documento.
  - Evita al prestatario costos innecesarios por la financiación del crédito.
  - El prestatario ofrece a menudo útiles consejos de mercado, producción o financiamiento.

### 2.2.2. Teorías De La Empresa

**Teoría de la empresa de Coase (1937)** Indica que en la economía hay cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencias; en economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas. Un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado. Cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes. En un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de oferta y demanda. Es por ella que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio.

En una industria de estructura monopolística hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta pero a un precio mucho mayor. Una de las desventajas, al menos desde el punto de vista teórico, es que el monopolio absorbe una parte del bienestar de los consumidores y causa una pérdida social. Por estos dos motivos el monopolio se considera una estructura industrial ineficiente.

Los mercados de competencia monopolística son, como lo indica su nombre, industrias donde hay muchas empresas pero cada una

tiene un control limitado sobre un sector del mercado y cierto nivel de discrecionalidad para establecer precios que dependen de su grado de diferenciación. En estas industrias es relativamente fácil entrar y salir.

Los mercados oligopólicos están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad (Cournot) o precio (Bertrand) dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos. En estos mercados se puede terminar en una guerra de precios.

**Williamson (1985) “Teoría de la empresa de los costes de transacción”** Se Argumenta que los costos de transacción no se puede evitar del todo, pero mediante los contratos esto se puede reducir. Este economista reconoce a la empresa como un lazo de contratos y subraya la relevancia de conceptos clave como los derechos de propiedad y los costos de transacción que son la base para entender los intereses particulares de los individuos que tiene que con la transacción económica en una empresa y que originan conflictos de interés.

Una empresa es una colección de recursos productivos heterogéneos (humanos, físicos e intangibles) y el gran reto del empresario es saber combinarlos y coordinarlos adecuadamente. Un mismo recurso puede emplearse para fines diferentes o de maneras distintas y, en combinación con tipos y cantidades diversas de otros recursos, puede producir servicios diferenciados.

La comunicación, las instrucciones y la autoridad son tres de los mecanismos que permiten a la dirección de la empresa coordinar administrativamente sus recursos e impulsar sus capacidades internas. De esta forma, la dimensión productiva de una empresa depende del conjunto de oportunidades de producción que la dirección aprovecha. Estas oportunidades son de tipo objetivo (lo que la empresa puede hacer) y subjetivo (lo que la organización cree poder hacer), aspectos ambos que influyen en el comportamiento de la firma. No obstante, el conjunto de posibilidades y oportunidades también se encuentra estrechamente relacionado con el "ambiente" en el que se desarrolla la empresa y con el margen de movilidad que ésta tenga para "adaptarse" a los cambios internos y externos.

**Para Penrose (1962)** La empresa tiene una "continuidad histórica", es decir, es resultado de su trayectoria de vida. La organización puede cambiar de nombre, propietario o variar sus productos, sin romper con su historia. El proceso de interrupción o discontinuidad surge cuando el "núcleo esencial" de sus recursos humanos y sus activos, sus propias capacidades o servicios potenciales, se pierden o dispersan. Por lo tanto, para no desaparecer o ser absorbida por la competencia industrial, la firma deberá especializarse en un conjunto de áreas bien definidas y desarrollar aquellas capacidades que le permitan conservar un lugar privilegiado en el mercado, así como enfrentar las condiciones ambientales inciertas y cambiantes.

La empresa se hace de conocimientos por medio de las transacciones que realiza con otras organizaciones, ya sea por comprar maquinaria y equipo, adquirir tecnología o al cambiar su ambiente. Las posibilidades de elevar el conocimiento le permiten adaptarse y modificar su entorno. En efecto, la dirección de una empresa tiene un margen de maniobra que le permite cambiar las condiciones ambientales hasta alcanzar el éxito de sus acciones. El ambiente no es independiente de las actuaciones de la empresa; éste es una imagen de la mente empresarial.

### **2.2.3. Teoría De Las Micro Y Pequeñas Empresas**

**Fayol (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 constituyen 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.

Por otro lado, Ley N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, define a estas unidades económicas de pequeña escala, desde una perspectiva normativa a la Micro y Pequeña Empresa; es así entonces, que se señala a la micro y pequeña empresa 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.

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Financiamiento**

#### **2.3.1.1. Definición**

El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se concede de dinero. La adquisición de

bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Es la obtención por parte de la empresa de unos recursos o medios de pago que le son necesarios para la consecución de los fines (entre otros la compra de inmovilizado), las fuentes de financiación son propias o internas y ajenas o externas.

#### **2.3.1.2. Fuentes De Financiamiento**

Así mismo, en el Perú las MYPES cuentan con diversas fuentes de financiamiento, las que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) como las que no son reguladas por la misma.

##### **a. Fuentes de financiamiento formal**

Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Tales como:

- Bancos
- Cajas municipales de ahorro y crédito
- Cajas rurales de ahorro y crédito
- Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa

- Cooperativas de ahorro y crédito

#### **b. Fuentes de financiamiento semiformal**

De acuerdo al estudio que realizaron mencionan, que éstas son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales - BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

#### **c. Fuentes de financiamiento informal**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con

estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros.

d. **Ahorros Personales**

Los ahorros personales son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda. También es poco probable que un banquero, o cualquier persona en este caso, preste dinero para un nuevo negocio si el empresario no arriesga capital propio.

**2.3.1.3. Clasificación Del Financiamiento**

**a. Según la procedencia:**

- **Interna:** Se genera dentro de la empresa mediante su propio ahorro o auto financiación. Son los beneficios no distribuidos, cuotas de amortización y provisiones.
- **Externa:** Está formada por los recursos que provienen del exterior de la empresa. Son el capital

social (aportaciones de los socios, préstamos, créditos de funcionamiento de la empresa, etc.)

**b. Según la propiedad:**

- **Propia:** La constituyen los recursos financieros que son propiedad de la empresa como el capital social (recursos aportados por los socios) y las reservas.
- **Ajena:** Está conformado por el conjunto de recursos externos que generan una deuda u obligación para la empresa. Estos recursos provienen de acreedores e instituciones financieras que otorgan el préstamo a corto y a largo plazo.

**c. Según el plazo de devolución:**

- **A corto plazo:** Son los préstamos y créditos bancarios que hay que la empresa y se tiene que devolver en menos de un año.
- **A largo plazo:** Son los préstamos, empréstitos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, que la empresa tiene que devolver en un plazo superior a un año.

**2.3.1.4. Tipos De Crédito**

1. El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- a. Crédito comercial:** Es el uso común de financiación que se le otorga a la empresa o a todos los negocios en un periodo de corto plazo.

- b. Crédito Bancario:** Es un tipo de operación financiera donde una entidad le otorga a otra cierta cantidad de dinero, obteniendo así la obligación de cancelarlo en un determinado periodo pagando además un interés por el uso del dinero.
- c. Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- d. Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- e. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.
- f. Pagaré:** Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré,

en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

**g. Financiamiento por medio de los inventarios:**

Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

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

**2. El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:**

**a. Hipoteca:** Es un acuerdo que se da entre una persona y el prestamista, por el cual se le otorga el derecho a tomar la propiedad del otro por no pagar el dinero prestado en un determinado periodo.

**b. Acciones:** Son las partes iguales en las que se divide el capital social de una sociedad a la que pertenece.

**c. Bonos:** Es un certificado de deuda es decir una promesa de pago futura en lo que se detalla el monto y el plazo a pagar, donde se compromete el deudor a pagar.

**d. Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

## **2.3.2. La Empresa**

### **2.3.2.1. Definición**

Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).

Según autores del libro "Prácticas de la Gestión Empresarial", definen la empresa como una "entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la

reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados.

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos.

#### **2.3.2.2. Tipos De Empresa**

Existen diferentes criterios que se utilizan para determinar el tamaño de las empresas, como el número de empleados, el tipo de industria, el sector de actividad, el valor anual de ventas, etc.

##### **1. Según el Sector de Actividad:**

**a. Empresas del Sector Primario:** También denominado extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

**b. Empresas del Sector Secundario o Industrial:** Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, etc.

**c. Empresas del Sector Terciario o de Servicios:** Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la

capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes.

## **2. Según el Tamaño:**

**a. Grandes Empresas:** Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

**b. Medianas Empresas:** En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

**c. Pequeñas Empresas:** En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la

industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

**d. Microempresas:** Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción.

### **3. Según la Forma Jurídica:**

**a. Unipersonal:** El empresario o propietario, persona con capacidad legal para ejercer el comercio, responde de forma ilimitada con todo su patrimonio ante las personas que pudieran verse afectadas por el accionar de la empresa.

**b. Sociedad Colectiva:** En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección o gestión de la empresa.

**c. Cooperativas:** No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas,

quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.

**d. Comanditarias:** Poseen dos tipos de socios: los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.

**e. Sociedad de Responsabilidad Limitada:** Los socios propietarios de éstas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa.

**f. Sociedad Anónima:** Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa. Por este camino, estas empresas pueden realizar ampliaciones de capital, dentro de las normas que las regulan.

### **2.3.3. Micro y Pequeñas empresas**

#### **2.3.3.1. Definición**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial

contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Es la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de ampliar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes.

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

Según LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (Promulgada el 3 de Julio del 2003)

Art. 2º: Define que una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de

organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **2.3.3.2. Características**

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a. Los requisitos para calificar a la micro empresa son los mismos que actualmente contempla la Ley N° 30056, esto es, la empresa debe contar con el número de trabajadores, según sus ingresos anuales que no deben superar 150 UIT (S/. 607,500 anuales). Se aplicará inclusive a las juntas, asociaciones o agrupaciones de propietarios e inquilinos en el régimen de propiedad horizontal o condominio habitacional.
- b. Los requisitos para calificar a la pequeña empresa han variado: debe contar con el número de trabajadores; e igualmente se incrementa según los ingresos anuales de 850 UIT hasta 1,700 UIT, esto es, de S/.3´442,500, los ingresos anuales se amplían a S/.6´885,000 (S/. 573,750 mensuales), inclusive estos límites serán reajustados cada dos años por el MEF.

#### **2.3.3.3. Régimen Tributario**

Se consideran lo siguiente:

**a. Nuevo Régimen Único Simplificado – RUS:** Es el primer régimen donde se encuentran las personas o negocios de menor movimiento económico establecido dentro de los rangos establecidos por la Sunat.

¿Quiénes pueden acogerse a este régimen?

- Personas Naturales.
- Sucesiones Indivisas que contemplen lo siguiente:  
Los Ingresos Brutos y el monto de las compras no sean mayor a S/ 360,000; El valor de los activos fijos no sean mayor a S/ 70,000; Deben realizar actividades en un solo establecimiento o sede productiva.

Tipo de Comprobantes a emitir:

- Boletas de Venta.
- Tickets.
- Máquina registradora sin derecho al crédito fiscal.

<b>TRIBUTOS A PAGAR</b>			
<b>CATEGORIA</b>	<b>INGRESOS HASTA</b>	<b>COMPRAS HASTA</b>	<b>CUOTA POR PAGAR</b>
1	5,000.00	5,000.00	20
2	8,000.00	8,000.00	50
3	13,000.00	13,000.00	200
4	20,000.00	20,000.00	400
5	30,000.00	30,000.00	600

**b. Régimenb. Especial del Impuesto a la Renta – RER:**

Es un régimen tributario dirigido a personas naturales y jurídicas, sucesiones indivisas y sociedades conyugales domiciliadas en el país que obtengan rentas de tercera categoría provenientes de:

- Actividades de comercio y/o industria, como la venta de bienes que se adquieren, produzcan o manufacturen , así como la de aquellos recursos naturales que extraigan, incluidos la cría y el cultivo.
- Actividades de servicio, es decir, cualquier actividad no señalada anteriormente o que sólo se lleve a cabo con mano de obra.
- Su tasa es de 1.5% de los ingresos netos mensuales.

¿Quiénes pueden acogerse al RER?

- Personas Naturales.
- Sociedades Conyugales.
- Sucesiones Indivisas.
- Personas Jurídicas.

Requisitos para acogerse al RER

- El monto de sus ingresos netos no debe superar los S/. 525,000 en el transcurso de cada año.

- El valor de los activos fijos afectados a la actividad con excepción de los predios y vehículos, no debe superar los S/. 126,000.
- Se deben desarrollar las actividades generadoras de rentas de tercera categoría con personal afectado a la actividad que no supere las 10 personas por turno de trabajo.
- El monto acumulado de sus adquisiciones afectadas a la actividad, no debe superar los S/. 525,000 en el transcurso de cada año.
- No realizar ninguna de las actividades que están prohibidas en el RER.

#### Tributos Afectos al RER

- I.G.V.: 18 % del valor de venta, con deducción del crédito fiscal.
- Impuesto a la Renta: 1.5% de sus ingresos netos mensuales. El pago de esta cuota mensual es de carácter obligatorio.
- Libros y Registros Contables: Registro de Compras, Registro de Ventas.

#### Tipo de Comprobantes que pueden emitir:

- Facturas.
- Boletas de venta.

- Tickets emitidos por máquinas registradoras que dan derecho al crédito fiscal.
- Factura Electrónica a través de SUNAT Virtual.

Declaración y pago de impuestos en el RER

El formulario virtual No. 621 Simplificado IGV - Renta Mensual PDT 621.

**c. Régimen General del Impuesto a la Renta:** Dentro de las características principales de este régimen tenemos:

- Es régimen con un impuesto que grava las utilidades: diferencia entre ingresos y gastos aceptados.
- Es fuente generadora de renta: Capital y Trabajo.
- Se tiene que sustentar sus gastos.
- Se debe realizar pagos a cuenta mensuales por el Impuesto a la Renta.
- Se presenta Declaración Anual.

¿Quiénes pueden acogerse?

- Personas Naturales.
- Sucesiones Indivisas.
- Asociaciones de Hecho de Profesionales.
- Personas Jurídicas.
- Sociedades irregulares.

- Contratos asociativos que lleven contabilidad independiente.

Comprobantes de Pago y otros Documentos que pueden emitir:

- Facturas.
- Boletas de venta.
- Tickets.
- Liquidación de compra.
- Notas de crédito.
- Notas de débito.
- Guías de remisión remitente.
- Guías de remisión transportista.

Tributos Afectos

- I.G.V.: 18 % del valor de venta, con deducción del crédito fiscal.
- Impuesto a la Renta: 30% sobre la renta neta.

Libros y Registros Contables

Hasta 150 UIT de ingresos brutos anuales:

- Registro de Compras
- Registro de Ventas
- Libro Diario de Formato Simplificado

Ingresos brutos anuales mayores a 150 UIT:

- Contabilidad Completa.

**d. Régimen MYPE Tributario:** Este régimen comprende a personas naturales y jurídicas, sucesiones indivisas y sociedades conyugales, las asociaciones de hecho de profesionales y similares que obtengan rentas de tercera categoría, domiciliadas en el país cuyos ingresos netos no superen las 1 700 UIT en el ejercicio gravable.

¿A quiénes está orientado el régimen Mype tributario?

Este régimen tributario está orientado para las Medianas y Pequeñas Empresas, las que puede ser:

- Personas Naturales.
- Personas Jurídicas.
- Sucesiones indivisas.
- Sociedades conyugales.

Y pueden permanecer en este régimen siempre que no superen las 1700 UIT de Ingresos Netos<sup>1</sup> en el año.

En este régimen se pueden emitir cualquier tipo de comprobante de pago.

### **¿Cuáles son las tasas del impuesto?**

Para el Régimen MYPE Tributario tendrá las siguientes tasas:

- El Impuesto General a las Ventas (IGV) el cual tiene una tasa del 18%.

- El Impuesto a la Renta dependerá del siguiente cuadro:

<b>PAGOS A CUENTA MENSUALES</b>	
Ingresos netos	Tasa
Hasta 300 UIT	1%
Más de 300 UIT hasta 1,700 UIT	Coeficiente o 1.5%
<b>IMPUESTO A LA RENTA ANUAL</b>	
Renta neta	Tasa
Hasta 15 UIT	10%
Más de 15 UIT	29.5%

### **III. METODOLOGIA**

#### **3.1. Diseño De La Investigación**

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo bibliográfico -documental y de caso. El tipo de investigación será cualitativo.

#### **3.2. Población Y Muestra**

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

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

#### **3.3. Definición Y Operacionalización De Variables E Indicadores**

No aplica.

### **3.4. Técnicas E Instrumentos De Recolección De Datos**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se hará teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

**3.4.1. Técnicas:** Para el recojo de la información se utilizara la técnica de revisión bibliográfica documental y de Caso.

**3.4.2. Instrumentos:** Para el recojo de la información se utilizara como instrumento las Fichas Bibliográficas.

### **3.5. Plan De Análisis**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el plan de análisis consistirá en analizar los resultados extraídos de los antecedentes pertinentes y del trabajo de caso:

1. Para cumplir el objetivo específico N° 01, se utilizará la documentación bibliográfica, documentaria, la cual nos permitirá hallar la información, de las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú.
2. Para cumplir el objetivo específico N° 02 se realizara una investigación sobre sucesos o hechos pasados que nos sirven como antecedentes relacionadas acerca de la influencia del Financiamiento, la cual la tendremos que analizar y ver cómo influye en la empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L” – Casma, 2017.
3. Finalmente para cumplir con el objetivo específico N° 03, se realizará una comparación de los principales resultados encontrados en la

investigación sobre la influencia de las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L” – Casma, 2017.

### **3.6. Matriz De Consistencia**

Anexo N°01.

### **3.7. Principios Éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre - Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, en este caso de la empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L”- Casma, 2017.

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 01:** Describir las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú. 2017.

**CUADRO N° 01**  
**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ. 2017**

AUTORES	RESULTADOS
<b>Tamariz (2014)</b>	Las micro y pequeñas empresas tiene dificultad en acceder al crédito por lo que los bancos lo ven como un sector de riesgo elevado para las colocaciones de crédito, a pesar de tener ventajas comparativas y competitivas, no encuentran un apoyo estratégico por parte de la Banca Nacional.
<b>Kong &amp; Moreno (2014)</b>	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. Al evaluar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del distrito de San José se contactó que se han mantenido en equilibrio. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento tuvo mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO quien le otorgo las mejores facilidades para obtener el préstamo ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones de terceros.
<b>Ore (2015)</b>	Tanto de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones Los Ángeles S.R.L” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal; además generan un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para

---

acceder a nuevos créditos. Permitiendo así invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, bríndalos mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas para promover su desarrollo.

---

**Roque  
(2014)**

Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el financiamiento el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Las instituciones financieras pueden solucionar estas demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector. La micro y pequeña empresa tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, y a través del sistema financiero, por su tamaño, solvencia y capacidad de pago, evitando la rigurosidad morosa de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito.

---

**Pérez  
(2016)**

La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades compra – venta de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos micro empresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a la tecnología, un desarrollo empresarial. Finalmente se recomienda a nuestro país seguir apostando

---

---

por el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de micro y pequeñas empresas en el Peru.

---

**Rivasplata  
(2016)**

La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Peru acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente pertenece al sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancaria, dicho financiamiento lo utilizan en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, logrando así mejorar su capacidad de desarrollo. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros, siendo este financiamiento del sistema no bancario formal. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasa de interés obteniendo financiamiento a largo plazo, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa.

---

**Zamora  
(2016)**

Se concluye que en el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

---

De la observación de los resultados y análisis de los resultados se concluye que. La mayoría de las micro y pequeñas empresas comerciales del Peru y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas micro y

---

<b>Fajardo (2015)</b>	pequeñas empresas que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo a estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancarias a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que estas brindan con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo.
<b>Sánchez (2016)</b>	Se concluye que la empresa en estudio; cuenta con financiamientos provenientes del sistema bancario, permitiendo esto a los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner riesgo a su empresa.
<b>Arteaga (2016)</b>	Tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Peru y la empresa en estudio necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. 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 PBI (Producto Bruto Interno).

**Fuente:** De los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales

**4.1.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:** Describir las Características del Financiamiento de la Empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017.

**CUADRO N° 02**  
**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**  
**“INVERSIONES Y SERVICIOS MULTIPLES HADITA E.I.R.L.” – CASMA,**  
**2017.**

<b>I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:</b>	
<b>1. Edad del representante de la empresa: ...45 años.....</b>	
<b>2. Sexo</b>	
Masculino	( )
Femenino	(X)
<b>3. Grado de instrucción:</b>	
Primaria completa	( )
Primaria incompleta	( )
Secundaria completa	( )
Secundaria incompleta	( )
Superior universitaria completa	( )
Superior universitaria incompleta	(X)
Superior no universitaria completa	( )
Superior no universitaria incompleta	( )
<b>4. Estado Civil:</b>	
Soltero	( )
Casado	( )
Conviviente	(X)
Viudo	( )
Divorciado	( )
<b>5. Profesión: Negociante.....Ocupación: .....</b>	
<b>II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA</b>	
<b>6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: .....20 años.....</b>	
<b>7. Formalidad de la empresa:</b>	
Formal	(X)
Informal	( )
<b>8. Número de trabajadores permanentes: 2 trabajadores.....</b>	
<b>9. Número de trabajadores eventuales:.....</b>	
<b>10. Motivos de formación de la empresa:</b>	
Maximizar ingresos	(X)
Generar empleo familiar	( )

Subsistir	( )
Otros	( )

### III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

**11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?**

Si ( )  
No (X)

**12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?**

Si (X)  
No ( )

**13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?**

Si (X)  
No ( )

Menciones: ...Banco De Crédito Del Perú.....

**14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**

Si ( )  
No (X)

Menciones: .....

**15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?**

Si (X)  
No ( )

**16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**

Si ( )  
No (X)

**17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?**

Si (X)  
No ( )

**18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**

Si ( )  
No (X)

**19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**

Si (X)  
No ( )

**20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**

Si (X)  
No ( )

**21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**

- 
- Si ( )  
No (X)
- 22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**  
Si (X)  
No ( )
- 23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**  
Si (X)  
No ( )
- 24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**  
Si ( )  
No (X)
- 25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**  
Si ( )  
No (X)
- 26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**  
Si (X)  
No ( )
- 27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?**  
Si (X)  
No ( )
- 28. Monto del préstamo solicitado**  
a) 1,000 – 3,000  
b) 3,000 – 5,000  
c) 5,000 – 10,000  
d) 10,000 – 15,000  
e) 15,000 – 20,000  
f) **20,000 a mas**
- 29. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?**  
a) 06 meses  
b) **12 meses**  
c) 24 meses  
d) 36 meses  
e) Otros.....
- 30. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?**
-

---

Tasa de Interés: ...1.33%..... Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

- Presentar documento de identidad en original y copia.
- Recibo de luz o de teléfono de tu casa.
- Copia literal del título de propiedad del inmueble.
- Ficha RUC.
- Contrato de alquiler del local.
- Minuta de la empresa.
- Los 3 últimos PDT de Sunat.
- Declaración anual.

---

**Fuente:** Elaboración propia, en base a la entrevista aplicada al gerente de la Empresa del caso.

**4.1.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:** Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017.

**CUADRO N° 03**

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA “INVERSIONES Y SERVICIOS MÚLTIPLES HADITA E.I.R.L.” – CASMA, 2017.**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO N°1</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO N°2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Respecto Al Financiamiento</b>	Establece que obtiene financiamiento de terceros en este caso de la banca formal. Kong & Moreno (2014)	La empresa en estudio afirma que recurrió a una banca formal para acceder al crédito.	SI COINCIDEN

---

<b>Respecto A La Inversión Del Crédito</b>	Menciona que la micro y pequeña empresa utilizo el crédito para capital de trabajo. Rivasplata (2016)	La empresa en estudio afirma que utilizo el crédito en capital de trabajo (compra de mercaderías).	SI COINCIDEN
<b>Respecto Al Aumento De Ingresos</b>	Indica que el financiamiento ha creado mayor capacidad de desarrollo económico, aumentando sus ingresos y obteniendo así resultados favorables para la empresa. Ore (2015)	El financiamiento dio una mejora en la utilidad de la empresa pudiendo generar más ingresos por el préstamo y a la vez cumplir con otros egresos generados por dicha entidad.	SI COINCIDEN
<b>Plazo Y Tasa De Interés Del Crédito</b>	El plazo de pago otorgado a la micro y pequeña empresa es de corto plazo 1 año (12 meses). Con una tasa de interés baja y aceptable que es entre 1.50% mensual equivalente al 18% anual. Sánchez (2016)	Determina que el plazo del crédito fue a corto plazo 1 año (12 meses). La tasa de interés es de 1.33% mensual equivalente al 16% anual.	SI COINCIDEN

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

## 4.2. ANALISIS DE RESULTADOS

### 4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Tamariz (2014), Kong & Moreno (2016), Ore (2015), Sánchez (2016), Arteaga (2016) y Zamora (2016) coinciden en sus resultados al establecer que el financiamiento a las micro y

pequeñas empresas han influenciado de manera positiva, impulsándolos a una mejora tanto en sus ingresos como en su gestión, permitiéndoles así realizar distintas operaciones en el momento de acceder a un crédito ya sea en un periodo de corto plazo y a una baja tasa de interés. Asimismo la importancia que tiene un financiamiento es muy eficaz para el desarrollo y una competitividad adecuada.

Por otro lado Roque (2014), Pérez (2016), Rivasplata (2016) Fajardo (2015) indica que las micro y pequeñas empresas enfrentan problemas al acceder un crédito de la banca formal así mismo restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud, por ello recurren a las instituciones financieras sometiéndose a las altas tasas de interés en un periodo de largo plazo, quienes les otorgan mayores facilidades al momento de solicitar un préstamo ya que no requieren de muchos requisitos y les brindan más plazo para pagar el crédito.

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

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó a la gerente de la empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017. Se determina que dicha empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 20 años, financia sus actividades con financiamiento de terceros, siendo este de una banca formal (Banco De Crédito Del Perú), los requisitos que le solicitaron fueron los siguientes: Presentar

documento de identidad en original y copia, recibo de luz o de teléfono, copia literal del título de propiedad del inmueble, ficha RUC, contrato de alquiler del local, minuta de la empresa, los 3 últimos PDT (Programa de Declaración Telemática) de Sunat y la declaración anual. Indica que le otorgaron un crédito el cual fue utilizado como capital de trabajo (compra de mercaderías), adquiriendo así distintos suministros de cómputo, artículos y útiles de escritorio. También se afirma que pagan una tasa de interés de 1.33% mensual esto equivale al 16% anual pagados en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los respectivos pagos mensuales del préstamo obtenidos de la banca formal y a la vez cumplir también con el personal y otros egresos dados por la empresa. Por lo tanto se manifiesta que gracias al financiamiento, se ha podido obtener mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado.

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

Respecto al financiamiento; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, esto es debido ya que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros en este caso es de la banca formal, esto coincide con lo que se establece en la teoría y en la realidad, hecho que se evidencia en los datos obtenidos a través del cuestionario. El financiamiento es muy próspero y favorable

para las micro y pequeñas empresas, provenientes de la banca formal.

Respecto a la inversión del crédito; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, ya que utilizaron el crédito para capital de trabajo (compra de mercaderías) obteniendo así resultados positivos y un mejor desarrollo económico.

Respecto al aumento de ingreso; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, dado que si la inversión está bien proporcionado les generara más ingresos y a la vez cumplir con otros gastos generados por dicha entidad.

Respecto al plazo y tasa de interés; si hay coincidencia entre los resultados 1 y 2, al señalar que las micro y pequeñas empresas del sector comercio y de la empresa en estudio han obtenido un financiamiento en un periodo de corto plazo (12 meses) y a una baja tasa de interés, que es entre 1.3% y 1.5% mensual.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Revisando los antecedentes y resultados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Peru, se determina que las características más resaltantes es que recurren al financiamiento de terceros (externo), pero principalmente de la banca formal, debido a que le otorgan mayores facilidades de pago con una baja tasa de interés, generándoles un buen historial crediticio y así poder obtener beneficios al solicitar un nuevo crédito a futuro. Asimismo los autores revisados

establecen que los créditos recibidos para las micro y pequeñas empresas del sector comercio han sido invertidos en capital de trabajo, logrando así mayor capacidad de desarrollo. Se indica que si el financiamiento es invertido y utilizado de la manera correcta las micro y pequeñas empresas mejorarán sus ingresos y aumentando así su capacidad de desarrollo empresarial.

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

Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.”- Casma, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero al momento de desarrollar sus actividades como es la compra y venta de suministros de cómputo, artículos y útiles de escritorio. El financiamiento es obtenido de la banca formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una tasa de interés de 1.33% mensual esto equivale al 16% anual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa desarrollar su capacidad y mejorar la calidad de atención a sus clientes. Por tal motivo se recomienda a la dueña de la empresa seguir apostando por obtener un crédito de la banca formal ya que así contribuye al desarrollo y crecimiento económico de la sociedad como del país.

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

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su mayoría los elementos de comparación coinciden con las características del financiamiento, inversión del crédito, aumento de ingreso y plazo de crédito. También se considera que las micro y

pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros, a través de la banca formal.

#### **5.4 Conclusión general:**

En conclusión, tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.”, cuentan con financiamiento de la banca formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando así mayor desarrollo en el mercado y de este modo creando un comportamiento más competitivo.

Por lo tanto se recomienda a la dueña de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan y encontrar la más apropiada a su realidad y perspectiva de desarrollo empresarial, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad para el beneficio de la organización.

Finalmente se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas y así seguir recurriendo a la banca formal de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencias bibliográficas

Agüero Lizardo (2013). Todo lo que necesita conocer sobre financiamiento de Mypes y Pymes. Disponible en: <http://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financiamiento-pymes-2079680>

Alvarado, J, Portocarrero, F, Trivelli, C, Gonzáles, E, Galarza, F & Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú. 1ra ed. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.

Amadeo, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

Arteaga, A. (2016). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016.

Bazán J. (2014). La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado. Obtenido de: <http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>

Bernilla, M. (2006). Manual práctica para formar MYPE. Lima: Edigraber.

Blogs. Fuentes de financiamiento. Disponible en:

<https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO>

Blogs. Financiamiento a corto plazo. Disponible en:

[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos a corto plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos%20a%20corto%20plazo.htm)

Blogs. Factoring. Disponible en:

<https://www.bolsadeproductos.cl/educacion/mercado-facturas/factoring/ventajas-desventajas>

Bustos, J. (2013). Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en:

<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Bustamante, C. (2008). Financiamiento de Mediano y Largo Plazo Empresarial. Disponible en:

<file:///C:/Users/User/Downloads/c1fb08in1.pdf>

Castro, F. (2001). Ciencia, innovación y futuro. Instituto Cubano del Libro. Ediciones Especiales. La Habana.

Collazos, J. (1999). Inversión y Financiamiento de Proyectos. (Pág. 1) Lima: Editorial San Marcos.

- Colohua, N. (2005). Fuentes de financiamiento a largo plazo. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>
- Coase, R. (1937). Teoría de la empresa. Disponible en: [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lad/ramirez\\_o\\_me/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/capitulo2.pdf)
- Economía y Finanzas. Financiamiento. Disponible en: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/#ixzz58itZTcrz>
- Fajardo, R. (2015). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso De La Empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” De Chimbote, 2015. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. & Garrido, C. (2011). El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID). Disponible en: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>
- Fundación para el conocimiento de Madrid (2009). Europa impulsa el crecimiento de las pymes. Disponible en:

<http://www.madrimasd.org/noticias/Europa-impulsa-crecimiento-pymes/38562>

(IV Concurso Escolar BCRP, 2008). Importancia de facilitar el acceso al crédito a las micro y pequeña empresa. Disponible en:

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

Flores, A. (2006). Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima.

Disponible en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>.

García, A & Taboada, E. (2012). Teoría de la empresa. Disponible en:

<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281125196001>

Girón, A. (2007). Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras. Disponible en:

[http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vi\\_dal\\_guillen/10Giron.pdf](http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vi_dal_guillen/10Giron.pdf)

Jiménez, A. (2012). La evolución histórica del concepto de empresa.

Disponible en: <https://www.elblogsalmon.com/historia-de-la-economia/la-%20evolucion-historica-del-concepto-de-empresa>

García, J. & Casanueva, C. (S/N) autores del libro "Prácticas de la Gestión Empresarial". Disponible en:

<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/21308/Capitulo3.pdf>

- Kong & Moreno (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012, realizado en Chiclayo. Disponible en: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)
- Knoow, Francis (2015). La importancia del financiamiento en las empresas. Disponible en: <http://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>
- León de Cermeño, J. & Schreiber, M. (1998). Financiamiento para las micro y pequeña empresas: Algunas línea de acción. Ley De Promoción Y Formalización De La Micro Y Pequeña Empresa. Definición de MYPE. Disponible en: <https://alianzapacifico.net/observatorio-regional-pymes/images/ley-28015.pdf>
- Longenecker, J., Moore, C., Petty, W. & Palich, L. (2007). Administración de pequeñas empresas. Enfoque emprendedor. 13 Edición. Santa Fe: CENGAGE Learning. Disponible en: <http://books.google.com.pe/books?id=O2x9k6Lkv04C&pg=PA265&lpg=PA265&dq=ahorros+personales+como+fuentes+de+financiamiento&source=bl&ots=IDAf4kyrfR&sig=6->

[nicuV3LTiicKVYBoU\\_6V6MpU&hl=es&sa=X&ei=96yIUZaVHNGs4AO7oIDwCA&ved=0CHMQ6AEwCA#v=onepage&q=ahorros%20personales%20como%20fuentes%20de%20financiamiento&f=false](http://nicuV3LTiicKVYBoU_6V6MpU&hl=es&sa=X&ei=96yIUZaVHNGs4AO7oIDwCA&ved=0CHMQ6AEwCA#v=onepage&q=ahorros%20personales%20como%20fuentes%20de%20financiamiento&f=false)

Lujan, D. (2011). Definición de comercio. Disponible en:

<http://conceptodefinicion.de/comercio/>

Modigliani & Miller (1958). Teoría del financiamiento.

Monge, R. & Rodríguez, J. (2010). Financiamiento a la inversión de las

pymes en Costa Rica. Santiago de Chile: Naciones

Unidas – CEPAL. Disponible en:

<http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lc13261.pdf>

Murillo, L. (2015). El Financiamiento, Supervisión, apoyo y los procesos

del Sistema Financiero a las MIPYMES. (Tesis de

Licenciatura). Universidad Nacional Autónoma de

Honduras.

Ore, S. (2015). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y

Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú:

Caso Empresa "Inversiones Los Ángeles SRL" De

Cañete, 2015. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000045181>

Pérez L, & Capillo, F. (2009). Financiamiento. Disponible en:

[http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc54852237](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237)

- Pérez, Ch. (2016). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeña Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Librería La Familia De Chimbote, 2016.
- Pérez, J. (2008). Definición de Empresa. Disponible en: <https://definicion.de/empresa/>
- Penrose, E. (1962). Teoría del crecimiento de la empresa. Disponible en: [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0188-33802012000100002](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002)
- Rivasplata, E. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería Las Delicias Ckicken - Chimbote, 2016. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>
- Rodríguez, J. (2012). Formalización de Mypes. Disponible en: <http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes>
- Roque, I. (2014). Financiamiento Para Mejorar El Desarrollo De Las Mypes De Confecciones En Lima, 2014. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>
- Sánchez, M. (2016). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones Y Servicios Generales S.R.L. De Casma 2016. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>

- Sarmiento, R. (2004). La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004). Disponible en: [http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/arc\\_hivos/sarmientoysalazar2005\\_1.pdf](http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/arc_hivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf)
- Suárez, A. (1993). “Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa”. Edit. Pirámide, Madrid 1993.
- Sunat. Régimen tributario. Disponible en: <https://www.deperu.com/contabilidad/los-regimenes-tributarios-de-la-sunat-4834>
- Sunat. Mype Tributario. Disponible en: [http://orientacion.sunat.gob.pe/images/rmt/CARPETA\\_RMT.pdf](http://orientacion.sunat.gob.pe/images/rmt/CARPETA_RMT.pdf)
- Sunat. (2015). Definición de la micro y pequeña empresa. Obtenido de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Tamariz, C. (2014). El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Thompson, I. (2007). Tipos de empresa. Disponible en: <https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>
- Tello, Sara. (2014). Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país. Disponible en:

<http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/852>

Williamson, O. (1985). Teoría de la empresa de los costes de transacción.

Disponible en: <https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>

Zamora, S. (2016). En su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa “Grupo Culmen S.A.C., Chimbote, 2016.

## 6.2. Anexos

### Anexo 01: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	JUSTIFICACION
Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” - Casma, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” - Casma 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones y Servicios Hadita E.I.R.L.” - Casma 2017.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” - Casma 2017.</li> <li>3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” - Casma 2017.</li> </ol>	Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

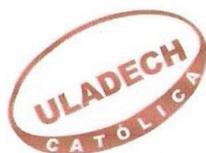
**Fuente:** Elaboración propia.

## Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

<b>FICHA BIBLIOGRAFICA</b>
AUTOR: ARTEAGA SENA ASTRID ZESHLA
LUGAR: CASMA
AÑO: 2016
TITULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA GRUPO CARLOS S.A.C. –CASMA 2016.
RESUMEN: Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito.

<b>FICHA BIBLIOGRAFICA</b>
AUTOR: SUSSI ABIGAIL ORE LAURA
LUGAR: CAÑETE
AÑO: 2015
TITULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL" DE CAÑETE
RESUMEN: En el Perú las MYPES conforman el grueso del tejido empresarial, incluso si nos enfocamos solamente en su segmento formal, representan más del 95 por ciento de las unidades empresariales. El fortalecimiento de este sector es, pues, crítico, para que el crecimiento económico se difunda. Para esto, el acceso de las MYPES a mercados de crédito es un factor crucial. Durante la última década el sector de micro finanzas ha mostrado un enorme dinamismo, a pesar de las crisis financieras internacionales y la prolongada recesión de fines de los noventas, que afectó la salud del sistema financiero.

## Anexo 03: Cuestionario del recojo de información



### UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa "Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.", para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA "INVERSIONES Y SERVICIOS MULTIPLES HADITA E.I.R.L." – CASMA, 2017.**

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

Entrevistador (a): Luna Pecan María Celina ..... Fecha: 16/04/18 .....

#### I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: 45 años .....
2. Sexo  
Masculino   
Femenino
3. Grado de instrucción:  
Primaria completa   
Primaria incompleta   
Secundaria completa   
Secundaria incompleta   
Superior universitaria completa   
Superior universitaria incompleta   
Superior no universitaria completa   
Superior no universitaria incompleta
4. Estado Civil:  
Soltero   
Casado   
Conviviente   
Viudo   
Divorciado

5. Profesión: Negociante ..... Ocupación: .....

## II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 20 años .....

7. Formalidad de la empresa:

Formal  (X)

Informal  ( )

8. Número de trabajadores permanentes: 2 trabajadores .....

9. Número de trabajadores eventuales: - .....

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos  (X)

Generar empleo familiar  ( )

Subsistir  ( )

Otros  ( )

## III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

Sí  ( )

No  (X)

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Sí  (X)

No  ( )

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Sí  (X)

No  ( )

Menciones: Banco de Crédito del Perú .....

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Sí  ( )

No  (X)

Menciones: .....

15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?

Sí  (X)

No  ( )

16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?  
Si ( )  
No (X)
17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?  
Si (X)  
No ( )
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?  
Si ( )  
No (X)
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?  
Si (X)  
No ( )
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?  
Si (X)  
No ( )
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?  
Si ( )  
No (X)
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?  
Si (X)  
No ( )
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?  
Si (X)  
No ( )
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?  
Si ( )  
No (X)
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?  
Si ( )  
No (X)
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?  
Si (X)  
No ( )
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?  
Si (X)  
No ( )

**28. Monto del préstamo solicitado**

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas

**29. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?**

- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros .....

**30. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?**

Tasa de Interés: 1.38% Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

- Presentar documento de identidad original y copia
- Recibo de luz ó de telefono de la casa.
- Copia literal del titulo de propiedad del inmueble.
- Ficha RUC.
- Contrato de alquiler del local.
- Minuta de la empresa.
- Los 3 ultimos PDT de sunat.
- Declaración anual.

INVERSIONES Y SERVICIOS MULTIPLES  
HABITA S.R.L.  
  
Gerente General