



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO, PERÚ: CASO DE LA EMPRESA COMPUHP  
E.I.R.L. DE CHIMBOTE, 2016.

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

**AUTORA**

BACH. GARCIA LUJAN SARI DALILA

**ASESOR**

MGTR. SICHEZ MUÑOZ VÍCTOR ALEJANDRO

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

**PRESIDENTE**

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

---

**MIEMBRO**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

---

**MIEMBRO**

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

## **AGRADECIMIENTO**

### **A Dios**

Por brindarme la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante en mi formación profesional, por darme la fuerza de seguir adelante día a día a pesar de las dificultades que se me han presentado en el camino.

### **A mi Asesor**

MGTR. Víctor Sichez Muñoz por su incondicional apoyo, tiempo y recomendaciones en la elaboración de este informe de tesis.

## **DEDICATORIA**

### **A mi familia**

Que son parte de mi vida y sólo me dan alegrías; además me brindan su apoyo moral para no rendirme; y me alientan a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

### **A un amigo especial**

Que gracias a su motivación empecé este proyecto y hoy se hace realidad; gracias a su apoyo estoy logrando cumplir mis sueños.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Describir la caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresa el sector comercio del Perú: caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L. Chimbote, 2016. La investigación fue no experimental descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental, encontrando los siguientes resultados: los autores consideran que la mayoría de los empresarios han financiado su empresa, con recursos bancarios, lo cual representa el 67 % del 100 % encuestado y el 33 % con recurso no bancarios. En la empresa COMPUHP E. I. R. L. se encontró que falta de deficiencia acerca del financiamiento. Finalmente, la principal conclusión del trabajo que tanto en las empresas del Perú como en la empresa COMPUHP E. I. R. L, determinar la caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas.

**Palabras Claves:** financiamiento y micro y pequeña empresa.

## **ABSTRACT**

The general objective of the research was: To determine and describe the characterization of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: case of the company COMPU HP E.I.R.L. Chimbote, 2016. The research was non-experimental descriptive, for the collection of the information the bibliographic-documental review method was used, finding the following results: the authors consider that most of the entrepreneurs have financed their company, with banking resources, which represents 67% of the 100% surveyed and 33% with non-banking resources. In the company COMPUHP E. I. R. L. was found that lack of deficiency about financing. Finally, the main conclusion of the work that both companies in Peru and the company COMPUHP E. I. R. L, determine the characterization of financing in micro and small enterprises.

**Keywords: financing and micro and small business.**

# CONTENIDO

|   |      |
|---|------|
| <b>Caratula</b> .....   | i    |
| <b>Contra Caratula</b> .....                                      | ii   |
| <b>Jurado Evaluados de Tesis</b> .....                            | iii  |
| <b>Agradecimiento</b> .....                                       | iv   |
| <b>Dedicatoria</b> .....  | v    |
| <b>Resumen</b> .....  | vi   |
| <b>Abstract</b> .....   | vii  |
| <b>Contenido</b> .....  | viii |
| <b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....                                      | 10   |
| <b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....                           | 14   |
| <b>2.1 Antecedentes</b> .....                                     | 14   |
| 2.1.1 Internacionales.....  | 14   |
| 2.1.2 Nacionales .....  | 15   |
| 2.1.3 Regionales .....  | 16   |
| 2.1.4 Locales .....   | 18   |
| <b>2.2 Bases teóricas</b> .....                                   | 21   |
| 2.2.1 Teoría de Financiamiento.....                               | 21   |
| 2.2.2 Teoría de la micro y pequeña empresa.....                   | 23   |
| <b>2.3 Marco conceptual</b> .....                                 | 23   |
| <b>III. METODOLOGÍA</b> .....                                     | 30   |
| <b>3.1 Diseño de investigación</b> .....                          | 30   |
| <b>3.2 Población y muestra</b> .....                              | 30   |
| <b>3.3 Definición y operacionalización de las variables</b> ..... | 30   |
| <b>3.4 Técnicas e instrumentos</b> .....                          | 32   |
| 3.4.1 Técnicas.....   | 32   |
| 3.4.2 Instrumentos .....  | 32   |
| <b>3.5 Plan de análisis</b> .....                                 | 32   |
| <b>3.6 Matriz de consistencia</b> .....                           | 32   |
| <b>3.7 Principios Eticos</b> .....                                | 33   |
| <b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS</b> .....              | 34   |
| <b>4.1 Resultados</b> .....                                       | 34   |
| 4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....                      | 36   |
| 4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....                     | 36   |
| 4.1.3 Respecto al obeitivo especifico 3:.....                     | 37   |

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| <b>4.2</b> | <b>Análisis de resultados .....</b>           | <b>38</b> |
| 4.2.1      | Respecto al objetivo específico 1 .....       | 38        |
| 4.2.2      | Respecto al objetivo específico 2.....        | 39        |
| 4.2.3      | Respecto al objetivo específico 3.....        | 39        |
| <b>V.</b>  | <b>CONCLUSIONES.....</b>                      | <b>40</b> |
| <b>5.1</b> | <b>Respecto al objetivo específico 1.....</b> | <b>40</b> |
| <b>5.2</b> | <b>Respecto al objetivo específico 2.....</b> | <b>40</b> |
| <b>5.3</b> | <b>Respecto al objetivo específico 3.....</b> | <b>40</b> |
| <b>5.4</b> | <b>Conclusión general.....</b>                | <b>40</b> |
| <b>VI.</b> | <b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>         | <b>42</b> |
| <b>6.1</b> | <b>Referencias bibliográficas .....</b>       | <b>42</b> |
| <b>6.2</b> | <b>Anexos.....</b>                            | <b>45</b> |
| 6.2.1      | Modelos de fichas bibliográficas .....        | 45        |
| 6.2.2      | Cuestionario.....                             | 46        |
| 6.2.1      | Matriz de Consistencia .....                  | 48        |



## I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación abordara un tema importante para el desarrollo de la MYPE en el Perú: la caracterización del financiamiento.

Según Aspilcueta (2014) dice que” los micro y pequeñas empresas juegan un papel preeminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente de generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios. Resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que corresponde al estado. Nuestra constitución consagra una economía social de mercado que como se subraya el tribunal constitucional es una condición importante del estado social y democrático de derecho que se debe ser ejercida con responsabilidad social y bajo el presupuesto de los valores constitucionales de libertad y justicia “

El autor señala que actualmente las Mypes en el Estado Peruano juegan un rol muy importante en la economía no solo del Perú, sino en todos los países del mundo, generando más empleo que las empresas más grandes o el propio estado. Las Micro y pequeñas empresas están tomando poderío en la economía nacional, por la mayor concentración de la economía nacional, por la mayor concentración de la actividad productiva en la capital y las ciudades más grandes (Trujillo, Chiclayo, Arequipa, Cusco y Arequipa) y por el crecimiento constante de las zonas rurales del país (López, 2015)

El autor dice que a lo largo de los años, las Mypes ha tomado mayor expansión en el ámbito económico y social del país, lo cual trae consigo que las empresas se vean en la necesidad de implementar sistemas y métodos que permitan afrontar la competitividad que cada día se incrementa, es por eso que para reforzar el capital de trabajo y cubrir las necesidades de implementar en infraestructura, mano de obra, materiales y suministros, compra de mercadería para la atención de sus clientes y la mejora de su productividad es que optan por el financiamiento de entidades bancarias y no bancarias. (Castro, 2016)

El autor señala que las Mypes para conseguir un financiamiento ya sea por las entidades bancarias y no bancarias, es dificultoso ya que para obtener un crédito, solicitan varios requisitos, en algunos casos la empresa no cuentan, a sea porque no tienen muchos años en el mercado o porque no poseen un aval crediticio que pueda respaldar el crédito que solicitan, esto trae consigo que las micro y pequeñas empresa desistan en su decisión de crecimiento y simplemente se encuentran destinados al cierre de sus negocios. (Castro, 2016)

Según Málaga (2015) dice que “cuando un microempresario empieza el sueño del negocio propio generalmente lo hace con sus ahorros o ingresos propios, ya que es un desconocido para el sistema financiero. Si estos son insuficientes entonces acuden a la familia o terceros o prestamistas, solo pueden pagar los intereses mes a mes, dado que estos intereses representan el 10 % mensual del dinero recibido en calidad de préstamo. El problema de estos microempresarios es que muchas veces sus ahorros personales no les alcanzan y tiene que acudir a los bancos, EDPYME u otros inversionistas externos que solo si están formalizadas, y tienen una antigüedad mínima de 1 año, cumplen los requisitos formales que estas instituciones les solicita; pueden acceder al crédito de la banca formal. Para ello tienen que elegir la entidad, comparar el costo efectivo anual y las condiciones crediticias ofrecidas por las instituciones financieras. En la situación, en las que los empresarios solo tienen la alternativa de acudir a prestamistas, es más riesgoso, porque apenas pueden pagar los intereses mensuales, ya que estos son demasiados elevados.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: De la Mora (2006): Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, realizado en Colombia; Rojas (2015): Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina, realizado en Argentina. El objetivo general planteado fue: Investigar las causas por las cuales las pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público, en Argentina, para el periodo 2002- 2012 y privado.

En la parte nacional los trabajos encontrados fueron: Rubio (2014): Características de formalización y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, Ciudad de Huamachuco; Aguilar (2004) : El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno un análisis empírico de la demanda de créditos, realizado en Puno ; García (2016) : Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas, del distrito Callería, periodo 2016, realizado en Pucallpa . A nivel Regional: González (2016): Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del Distrito de Huaraz, 2014, realizado en Huaraz; Casimiro (2016): Caracterización del financiamiento y Capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Huarney, 2015 ; Nivin (2016): El financiamiento del comercio en el mercado informal de Challhua de la Provincia de Huaraz, periodo 2015 .A nivel Local: Baltodano (2016): Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa Venecia Restaurant S.C.R. LTDA de Chimbote, 2014 ; Acosta (2016): Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa deportiva para dama y caballero del Distrito de Chimbote, 2014 ; Regalado (2016): El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014 y Agreda (2016): El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014.

Por lo anteriormente expuesto, y por lo que se establece en los antecedentes y bases teóricas de la presente investigación el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016?** Para respuesta al problema, se planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L, Chimbote, 2016. Para conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016.

El presente estudio se justifica:

- i. Porque aportará conocimientos principales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Perú y de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016.
- ii. Así mismo la mayoría de autores llegan al mismo resultado de la Mypes enfrenta una serie de obstáculos que limita su supervivencia por la falta de apoyo financiero, la poca relevancia real que le dan los gobiernos de turno, investigando lo antes mencionado nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera las micro y pequeñas empresas teniendo como objetivo de estudio, lo cual nos servirá de base para realizar otros estudios similares y conocer la realidad de la localidad realizándose otros estudios similares en sectores productivos de Chimbote.
- iii. Desde el punto de vista de la utilidad personal e institucional porque de esta manera me permitirá graduarme como contador público y desde el punto de vista institucional porque permitirá a la Universidad seguir los estándares de calidad que se rige de acuerdo a la Comisión Nacional de Evaluación y Acreditación Universitaria (CONEAU).

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

**De la Mora (2006)** en su investigación titulada: Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, realizado en Colombia. El objetivo general planteado fue: Analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura en el municipio de Colima. La metodología empleada fue cualitativa lo cual con la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afirmar preguntas de investigación. Los resultados encontrados fueron: El análisis de las fuentes de financiamiento de las empresas manufactureras del municipio de Colima revelo que, en orden de importancia, el 60% de las empresas contesto que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial un 17 %, los prestamos familiares, recursos propios y clientes el 17 % y, finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una.

**Rojas (2015)** en su investigación titulada: Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina, realizado en Argentina. El objetivo general planteado fue: Investigar las causas por las cuales las pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público, en Argentina, para el periodo 2002- 2012 y privado. La metodología utilizada fue cualitativa. Los resultados encontrados fueron: Las Pymes representan el 99 % de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70 % del trabajo y un 42 % de las ventas totales. La importancia de las MIP y MEs es las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90 % de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos.

### 2.1.2 Nacionales

**Rubio (2014)** en su investigación titulada: Características de formalización y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, Ciudad de Huamachuco. El objetivo general planteado fue: Explicar de qué manera las características de formalización impiden en las características del financiamiento de las Mypes del rubro panaderías de la ciudad de Huamachuco. La metodología utilizada fue no experimental, descriptivo de tipo transeccional (no causal) entre las dos variables de estudio. Los resultados encontrados fueron: en cuanto a la formalización tributaria, todas las panaderías son pequeños negocios bajo la forma de persona jurídica natural, no existiendo ninguna de ellas como persona jurídica ni en forma asociativa y sobre el financiamiento para iniciar el negocio de panadería, más del 80 % de propietarios cubrieron los desembolsos de capital de manera personal, producto de sus ahorros o deshaciéndose de otros bienes, en el mejor de los casos, cerca del 20 % de ellos recibieron apoyo de parte de su pareja.

**Aguilar (2004)** en su investigación titulada: “El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno” un análisis empírico de la demanda de créditos, realizado en Puno. El objetivo general planteado fue: Explicar y analizar los mecanismos que utilizan las micro y pequeñas empresas en Puno. La metodología empleada fue cualitativa. Los resultados encontrados fueron: Las unidades empresariales que solicitaron crédito, en algunos ocasiones no logran obtener crédito solicitados, las razones básicamente obedecerán a la falta de colateral, garantías u otros motivos que hacen que las decisiones de las instituciones financieras sea no otorgar o no calificar a las unidades empresariales como sujetos de crédito, tal es así, que de los que solicitaron crédito a las instituciones bancarias, no bancarias o prestamistas, 66 lograron alcanzar el crédito lo que representa el 96 % y el 4 % restante no pudo acceder a ningún de las modalidades de crédito.

**García (2016)** en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas, del distrito Callería, periodo 2016, realizado en Pucallpa. El objetivo general planteado fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas, del distrito Callería, periodo 2016. La metodología empleada fue no experimental – transversal – retrospectivo - descriptivo. Los resultados encontrados fueron: Los empresarios manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 15 % obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2016 el 60 % fue corto plazo, y el 5 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local, Respecto a la capacitación los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus Mypes son: 25 % no recibió capacitación para el otorgamiento del crédito, el 70 % tuvieron un curso de capacitación, con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 65 % ha recibido alguna capacitación, el 80 % considera que la capacitación como empresario es una inversión y con respecto a la rentabilidad el 90 % cree que el financiamiento otorgado mejora la rentabilidad de su empresa, el 90 % cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa y el 90 % afirma que la rentabilidad de su empresa mejora en los dos últimos años.

### **2.1.3 Regionales**

**González (2016)** en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del Distrito de Huaraz, 2014, realizado en Huaraz. El objetivo general planteado fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del Distrito de Huaraz, 2014. La metodología

empleada fue cuantitativa, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron estadísticos e instrumentos de medición. Los resultados encontrados fueron: con respecto al financiamiento, 14 de las 23 empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar, estudiadas, recibieron financiamiento de terceros para llevar a adelante su negocio, representando el 61 % de la muestra, en cuanto al tipo de entidad bancaria que presenta el 86 %, la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 36 %, seguido de Caja Trujillo con el 29%, en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3 % que representa el 50 %, la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 99%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por el 79%, mientras que el 14 % lo utilizaron en activo fijo. En cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad fue de 5 %, representando el 36 %, seguido del incremento de rentabilidad del 10 % que representa el 29 % del total de la muestra.

**Casimiro (2016)** en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento y Capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Huarney, 2015. El objetivo general planteado fue: Describir y describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Huarney, 2015. La metodología empleada fue no experimental - descriptivo. Los resultados encontrados fueron: de acuerdo a los resultados, poco más de la mitad (55 %) de los representantes legales encuestados dijeron que, si recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, poco menos de 1/3 (45 %) recibieron capacitación los dos últimos años, más 2/3 (70 %) indicaron que las capacitaciones son una inversión. Asimismo, poco menos 2/3 (65 %) consideran que la capacitación es relevante para sus empresas y menos de la mitad (45 %) se capacitaron en temas de inversión del crédito.



**Nivin (2016)** en su investigación titulada: El financiamiento del comercio en el mercado informal de Challhua de la Provincia de Huaraz, periodo 2015. El objetivo general planteado fue: Describir el financiamiento del comercio en el mercado informal de Challhua de la Provincia de Huaraz, periodo 2015. La metodología empleada fue cuantitativa. Los resultados encontrados fueron: Las características del financiamiento en el mercado informal de Challhua de la provincia de Huaraz, periodo 2015; el 58% afirmaron que utilizaron financiamiento interno; el 52% nos afirmaron que si utilizaron el financiamiento externo; el 62% afirmaron que el financiamiento es propio; el 54% afirmaron que capital de inicio tenían menos de S/. 1000.00; el 54% nos afirmaron se obtuvo mediante el crédito bancario o préstamos; el 40% obtuvo el financiamiento mediante el arrendamiento financiero; el 62% del financiamiento fue destinado para el capital de trabajo; el 45% afirmaron que el financiamiento fue mediante sus ahorros personales; el 46% afirmaron que las ventas hasta el presente se mantienen estables. Con lo que se puede verificar que quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue el financiamiento interno, que está representado por aportes propios de los comerciantes, también se financian con préstamos de familiares o amigos, que pueden ser a corto plazo o sin interés eso dependiendo de la confianza que tienen los comerciantes con sus familiares o amigos, muy pocos se financian con recursos otorgados por entidades financieras.

#### **2.1.4 Locales**

**Baltodano (2016)** en su investigación titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia Restaurant S.C.R.LTA de Chimbote, 2014. El objetivo general planteado fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia Restaurant S.C.R.LTA de Chimbote, 2014. La metodología utilizada fue no experimental – descriptivo – bibliográficos y de caso. Los resultados encontrados

fueron: las características mas importantes del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, son las siguientes: la empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es el sistema bancario (bancos), por lo tanto, pagan una tasa de interés mas baja que la del sistema no bancario. Este financiamiento ha permitido mejorar el servicio que realizan. Finalmente, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del Sistema Financiero solicitan al momento de brindar un crédito, del mismo modo la obtención a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr riesgos.

**Acosta (2016)** en su investigación titulada: Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa deportiva para dama y caballero del Distrito de Chimbote, 2014. El objetivo general planteado fue: Determinar y describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa deportiva para dama y caballero del Distrito de Chimbote, 2014. La metodología utilizada fue no experimental – descriptivo. Los resultados encontrados fueron: Del 100 % de las MYPE estudiadas creen que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de sus empresas; así mismo, creen que la capacitación mejorar la rentabilidad de sus empresas, que; la totalidad de las MYPE estudiadas afirman que la rentabilidad de sus empresas mejoro en los 2 últimos años y; la totalidad de la MYPE estudiadas afirma que la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los 2 últimos años.

**Regalado (2016)** en su investigación titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. El objetivo

general planteado fue: Determinar y describir la influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. La metodología utilizada fue de diseño descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Los resultados encontrados fueron: Respecto de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, a través de la utilización de las ratios pertinentes se ha demostrado que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, como, por ejemplo: En lo que respecta a la rentabilidad de los activos sobre la inversión en el periodo 2015 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se obtuvo cerca de 0.18 soles o una rentabilidad del 17.65%; mientras que para el 2014, sin financiamiento, por cada sol de activo se obtuvo cerca de 0.12 soles o una rentabilidad de 11.76% lo que denota que debido al financiamiento para el 2015 se produjo un incremento favorable en la rentabilidad de la empresa del caso, mostrando que existe una efectividad en la gerencia respecto al empleo del capital total; es decir, recursos propios y ajenos. Lo cual ha sido favorable teniendo en consideración que se hizo una inversión en la compra de mercaderías, en el último periodo. Existiendo una diferencia de un periodo a otro en 5.89%. Es decir, que con el financiamiento la empresa empleo sus activos de forma más eficiente y productiva.

**Agreda (2016)** en su investigación titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. El objetivo general planteado fue: Determinar y describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. La metodología utilizada fue de diseño descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Los resultados encontrados fueron: El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota

eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

## 2.2 Bases teóricas

### 2.2.1 Teoría de Financiamiento

Según Enciclopedia de Clasificaciones (2017), señala que el financiamiento es un paso importante a la hora de empezar un emprendimiento y sea en la adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica.

Por lo que una empresa ya iniciada su actividad económica, debe procurarse más financiación, sobre todo si esta quiere **expandirse**. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

Las fuentes de financiamiento pueden pertenecer a distintas clases:

- **Financiamiento interno:** aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de los beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.
  
- **Financiamiento externas:** sus fuentes son las más interesantes puesto que con ellas se introduce el concepto de **endeudamiento**. Se acude a un financiamiento externo cuando las **empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos**, pero, sin embargo, el proyecto parece suficientemente rendidor como para justificar el costo de la financiación (es decir, los intereses), y además generar utilidades para la organización. A una escala mayor, a veces los países afrontan dificultades en sus **balanzas de pago** y deciden recurrir a la financiación, que habitualmente se canaliza a través de organismos internacionales como el **Fondo Monetario Internacional (FMI)** o el **Banco Mundial**.

Los **préstamos bancarios** son el recurso más común de financiamiento, de hecho, la función principal de los bancos es obtener ganancia a partir de los créditos que otorgan. Para obtener una financiación bancaria suele ser necesaria el explicitación **del destino que se le dará al dinero**, tener un **plan de pagos trazado para su devolución**, y en algunos casos, **contar con una garantía o una serie de avales que aseguren la concreción del pago**.

De forma más sencilla, también será una financiación externa la **adquisición de un producto cuyo pago no se realice en efectivo, sino que a un plazo determinado**. Entonces, la empresa adquiere una obligación (pasivo) que podrá ser a corto plazo si su pago se completa en menos de un año, o a largo plazo si lo hace en un período de tiempo mayor. Otro ejemplo de financiación externa es la **emisión de acciones**, es decir, la distribución de partes de la titularidad de la empresa en socios accionistas

Aunque más que nada se instala en el mundo de los negocios, **el financiamiento también es requerido por individuos** para poder concretar algunas ideas, como la compra de un inmueble o de un vehículo, realizar un viaje o una fiesta, construirse una casa, incluso costearle los estudios a un hijo. A estos se les suele llamar préstamos personales.

A veces las **entidades bancarias**, sobre todo las de respaldo público, lanzan líneas de **crédito** especialmente destinadas a estos fines, sobre todo para el acceso a la vivienda, por el valor social que esta adquiere. En general las tasas de interés en estos casos no son tan altas, aunque siempre se exige algún tipo de garantía de pago. Las **tarjetas de crédito** que emiten los bancos también son instrumentos de financiación muy comunes.

**Según Medina (2014), citado por Cruz (2016)** Se llama financiamiento al hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital a una empresa o individuo para conseguir recursos o medios para la adquisición de algún bien o servicio. Según su plazo de vencimiento una financiación puede dividirse en corto y largo plazo. Siendo la de corto plazo aquella cuyo tiempo de devolución es menor a un año. La de largo plazo es aquella en la que el vencimiento es mayor a un año.

## 2.2.2 Teoría de la micro y pequeña empresa

De acuerdo con la **Ley N° 28015 - Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, 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.

**Según la Sunat**, 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 producción, comercialización de bienes o prestación de servicio, extracción, transformación.

## 2.3 Marco conceptual

### 2.3.1 Definición de micro y pequeña empresa

**Según Tanaka (2005), citado por Benites (2016)** Las fuentes de financiamiento que tiene una empresa básicamente se pueden dividir en tres grupos:

- Autofinanciamiento
- Financiamiento de accionistas
- Financiamiento de terceros

**A.-Autofinanciamiento:** Está referido a los fondos que ha generado la empresa en sus operaciones. El Estado de Resultados muestra la utilidad que ha generado la empresa en un tiempo determinado. Esta utilidad puede ser bruta, operativa, antes de impuestos y neta, lo que importa es sobre todo la utilidad neta y la utilidad por distribuir, dado que la utilidad neta indica los fondos que generó la empresa después de considerar los impuestos y que queda por distribuir ya sea reinvirtiéndola o entregándola vía dividendos a los accionistas comunes y a los accionistas preferenciales.

**B.-Financiamiento de accionistas:** Puede darse de dos maneras básicamente: Mayor suscripción de acciones comunes Mayor suscripción de acciones preferenciales.

**C.-Financiamiento de terceros:** Existen diversas formas de financiamiento con recursos de terceros. Este financiamiento puede ser de corto o largo plazo.

**D. Financiamiento a corto plazo:** Entre las distintas fuentes de financiamiento de terceros, también denominado financiamiento vía deuda, se tiene:

- Crédito de proveedores, este crédito tiene la ventaja de que en épocas de inflación no tiene costo alguno.
- Descuento de letras, esta forma de financiamiento surge cuando la empresa cede una letra a una institución financiera a fin de obtener un financiamiento.
- Papeles comerciales, son instrumentos de deuda que permiten conseguir financiamiento de corto plazo y pueden estar compuestos por letras de cambio, pagarés, etc., que son pagados íntegramente a la fecha de su vencimiento
- Crédito bancario, puede asumir diferentes formas:
  1. Sobregiro bancario, es una fuente de financiamiento de muy corto plazo para financiar imprevistos, emergencias de necesidades de caja, etc. Es una de las fuentes de financiamiento más caras que existen, por lo que debe tratar de utilizarse sólo en casos excepcionales.
  2. Crédito en cuenta corriente, es un préstamo que realiza el banco abonando una cantidad de dinero en la cuenta corriente del cliente, la cual es utilizada para el giro de cheques.
  3. Pagaré bancario, es un título valor por el cual el cliente recibe del banco un capital a una tasa y un plazo de vencimiento específicos.
  4. Descuento bancario, operación en la que el banco otorga un crédito cobrándose los intereses por adelantado contra el giro o endoso a su favor de un título valor.
- **Factoring**, consiste en la venta de documentos (generalmente cuentas por cobrar que permite obtener financiamiento de terceros). El contrato de factoring puede definirse como aquel por medio del cual una entidad financiera denominada factor se obliga a adquirir activos corrientes como

letras, facturas y créditos (obligaciones pendientes de cobro) cuya titularidad corresponda a sus clientes como consecuencia de las operaciones de comercialización de bienes o servicios. Esta operación no es un descuento, ya que, en éste, el cedente es un deudor del banco. 20 E. Financiamiento de largo plazo:

- **Leasing o arrendamiento financiero**, es un contrato que permite a una persona (natural o jurídica) que requiere financiamiento de terceros para la compra de un activo fijo, acceder a dicho financiamiento, usufructuando el bien pero sin tener propiedad del mismo. Es un contrato mediante el cual se transfiere al arrendatario sustancialmente todos los beneficios y riesgos inherentes al derecho de propiedad sobre el activo arrendado.
- **Leaseback, consiste en:**
  - a. Una empresa que tiene un activo fijo y que desea obtener financiamiento “vende” a una institución financiera un activo fijo.
  - b. La institución financiera da en arrendamiento financiero (leasing) el activo fijo que ha “comprado” a la empresa.
  - c. La empresa paga periódicamente las cuotas o rentas de la operación de leasing.
  - d. La empresa al final de la operación hace efectiva la opción de compra y adquiere el activo fijo que había vendido. Los beneficios para la institución financiera están relacionados básicamente con el otorgamiento de un préstamo a largo plazo con garantía real (el activo fijo) y para la empresa es el financiamiento a largo plazo.
- **Titularización**, también llamada securitización es la operación que permite transformar activos en títulos mobiliarios (bonos, papeles comerciales, títulos de participación, etc.) con la finalidad de colocarlos a terceras personas a través de ofertas públicas o privadas a fin de obtener liquidez.
- **Financiamiento mediante bonos**, permite entre otras opciones financiar proyectos de expansión de fábricas, reconversión de activos, reestructuración de deudas, etc.



- **Operación de reporte**, se realiza en la Bolsa de Valores y consiste en un financiamiento dejando en garantía acciones.
- **Bonos convertibles**, es un tipo especial de bono que puede ser convertido en acción en un lapso determinado. Es un instrumento híbrido entre financiamiento de accionista y deuda. El financiamiento vía deuda tiene una serie de ventajas, entre las cuales podemos enunciar:
  1. Para algunas empresas es su única posibilidad para financiar su crecimiento.
  2. Permite tener apalancamiento financiero.
  3. La deuda permite obtener ahorros o escudos tributarios, dado que los gastos financieros se deducen antes de determinar el impuesto a la renta.

## **2.3.2 Definición de micro y pequeña empresa**

Según Salazar público en Monografías. com:

### **2.3.2.1 DEFINICION DE MICRO EMPRESA:**

Abarca de 1 trabajador hasta 10 trabajadores inclusive.

Con un nivel de ventas anuales hasta un monto máximo de 150 UIT  
(480,000.00 nuevos soles).

### **2.3.2.2 DEFINICION DE PEQUEÑA EMPRESA:**

Abarca de 1 trabajador hasta 20 trabajadores

Con un nivel de ventas anuales a partir de 150 IUT hasta 850 UIT  
(2'720,000.00 nuevos soles).

### **2.3.2.3 IMPORTANCIA DE LAS MYPES:**

1. Las mypes es una de las fuentes principales de empleo.
2. Las mypes otorga una inversión inicial pequeña y permite el acceso a estratos de bajos recursos.
3. Las mypes puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa. (tercerización).

#### **2.3.2.4 VENTAJAS DE LAS MYPES:**

- Las mypes se constituyen como personas jurídicas mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta.
- Reducción de costos registrales y notariales.
- Las municipalidades en un plazo máximo de 7 días le otorgan la licencia de funcionamiento provisional previa conformidad de la zonificación y compatibilidad de uso correspondiente.
- La licencia provisional tiene duración de 12 meses.

#### **2.3.2.5 REGIMEN TRIBUTARIO DE LAS MYPES:**

Las micro y pequeñas empresas se rige igual que a las demás personas jurídicas o empresas unipersonales.

#### **2.3.2.6 REGIMEN LABORAL DE LAS MICROEMPRESAS**

- Se extiende por un periodo de 5 años de naturaleza temporal.
- Los trabajadores tienen derecho a percibir por lo menos la RMV.
- La jornada laboral se rige por el D.S. 007-2002-tr, TUO D.L N°854, y otras complementarias.
- Se aplicará la sobre tasa del 35% en el trabajo nocturno.
- Por cada año completo de servicios los descansos vacacionales tendrán como mínimo 15 días calendarios.
- Las mypes están exoneradas del setenta por ciento 70% de los derechos de pago previstos en el TUPA del MTPSs.

#### **2.3.2.7 PRINCIPALES FORMAS SOCIETARIAS**

- A. SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA – S.R.L.

##### **CARACTERISTICAS DE SRL:**

- El capital se divide en participaciones.
- El aporte de capital puede ser en bienes o en efectivo.

- El número de socios no puede exceder de 20 personas, sean estas naturales o jurídicas.
- Su responsabilidad es limitada, solo el patrimonio de la sociedad responde frente a las deudas de la sociedad.

## B. SOCIEDAD ANONIMA

Es una asociación voluntaria de personas que convienen en aportar bienes, a fin de realizar la explotación de una actividad económica.

### CARACTERISTICAS DE S.A:

El capital se encuentra dividido a través de "acciones" como títulos valores que representan partes alícuotas del capital social.

Para las S.A. Regulares y la s.a. Cerradas el número de mínimo de socios es 2 y máximo de 20.

Órganos: la junta general de accionistas, el directorio y la gerencia.

Responsabilidad: su responsabilidad es limitada, solo el patrimonio de la sociedad responde frente a las deudas de la sociedad.

## C. EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

La individual nace como una forma jurídica en la que una persona (voluntad unilateral) destina parte de su patrimonio para el desarrollo de un negocio o el ejercicio de una actividad económica, gozando el beneficio de la responsabilidad limitada.

### CARACTERÍSTICAS DE EIRL:

- Capital: el aporte puede ser en inmuebles o en efectivo y bienes muebles.
- Titular: el otorgante tiene en necesariamente una persona natural.
- Órganos: el titular y la gerencia.
- Responsabilidad es limitada, solo el patrimonio de la

empresa responde frente a las deudas de esta.

### **FORMALIZACION**

Toda empresa, sean personas naturales o jurídicas, para iniciar sus actividades, debe obtener los registros y licencias que son requisitos para el desempeño de sus labores, estos son:

Registro único de contribuyentes – RUC, que otorga la SUNAT. El número de RUC identificara a las empresas ante la SUNAT, ESSALUD y los ministerios de los sectores competentes, entre ellos el ministerio de trabajo.

Licencia municipal de funcionamiento, otorgada por la municipalidad competente en el lugar que fija como domicilio fiscal para el desarrollo de sus actividades.

Legalización de los libros de contabilidad, ante notario público o juez de paz, para aquellos lugares en donde no haber notario público.

Autorización del libro de planillas en la sede del ministerio de trabajo y promoción social.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Diseño de investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.

#### 3.2 Población y muestra

La población del estudio es de 15 Mypes, las mismas que se encuentran ubicadas en el distrito de Nuevo Chimbote, lo cual se tomó una muestra al total de la población.

#### 3.3 Definición y operacionalización de las variables

Se tomó una muestra al total de la población, consistente en 15 Mypes dedicadas al comercio.

| <b>VARIABLE</b>   | <b>DEFINICION CONCEPTUAL</b>  | <b>DEFINICION OPERACIONAL: INDICADORES</b> | <b>ESCALA DE MEDICION</b>   |
|---|---|--|---|
| <b>Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPEs</b> | Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPEs | Edad                                       | Razón: x<br>Años: x   |
|   |   | Sexo                                       | Nominal:<br>Masculino<br>Femenino   |
|   |   | Grado de Instrucción                       | Nominal:<br>Sin instrucción<br>Primaria<br>Secundaria<br>Instituto<br>Universitaria |

| <b>VARIABLE</b>            | <b>DEFINICION CONCEPTUAL</b>                         | <b>DEFINICION OPERACIONAL: INDICADORES</b> | <b>ESCALA DE MEDICION</b>  |
|----------------------------|--|--|--|
| <b>Perfil de las MYPEs</b> | Son algunas características de las MYPEs en estudio. | Giro del Negocio                           | Nominal:<br>Compra y venta de Abarrotes  |
|                            |  | Antigüedad de las MYPEs                    | Razón:<br>01 año<br>02 años<br>03 años<br>04 años<br>05 años<br>Más de 05 años |
|                            |  | Local del negocio                          | Nominal:<br>Propio<br>Alquilado<br>Otro  |
|                            |  | Número de Trabajadores                     | Razón:<br>01 a 03<br>04 a 06<br>06 a 10<br>De 10 a más                         |
|                            |  | Objetivo del Negocio                       | Nominal:<br>Maximizar ganancias<br>Generar ingresos para la familia<br>Otros   |

| <b>VARIABLE</b>                    | <b>DEFINICION CONCEPTUAL</b>   | <b>DEFINICION OPERACIONAL: INDICADORES</b> | <b>ESCALA DE MEDICION</b>                           |
|------------------------------------|--|--|---|
| <b>Financiamiento de las MYPEs</b> | Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPEs. | Solicito crédito                           | Nominal:<br>Si<br>No                                |
|                                    |  | Recibió crédito                            | Nominal:<br>Si<br>No                                |
|                                    |  | Monto del Crédito solicitado               | Cuantitativa:<br>Especificar el monto               |
|                                    |  | Entidad a la que solicitó el crédito       | Nominal:<br>Entidad Bancaria<br>Entidad NO Bancaria |
|                                    |  | Entidad que le otorgo el crédito           | Nominal:<br>Entidad Bancaria<br>Entidad NO          |

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
|  |  |  | Bancaria  |
|  |  | Tasa de interés cobrada por el crédito | Cuantitativa:<br>Especificar la tasa  |
|  |  | Plazo del pago del crédito recibido    | Nominal:<br>Corto plazo<br>Largo plazo  |
|  |  | Destino del crédito obtenido           | Nominal:<br>Capital de trabajo<br>Mejoramiento y/o ampliación del local<br>Activos Fijos<br>Programa de capacitación<br>Otros |

### 3.4 Técnicas e instrumentos

#### 3.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se ha utilizado la técnica de encuesta.

#### 3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario, elaborado en función a los objetivos específicos de la investigación.

### 3.5 Plan de análisis

- ✓ Se consiguió los resultados del objetivo específico 1 a través de la revisión bibliográfica de la literatura permanente.
- ✓ Se consiguió los resultados del objetivo específico 2 a través de la aplicación de un cuestionario pertinente con una entrevista al dueño o gerente.
- ✓ Se consiguió el objetivo específico 3 a través de un análisis comparativo del objetivo específico 1 y objetivo específico 2.

### 3.6 Matriz de consistencia

Anexo 02

### **3.7 Principios Éticos**

La presente investigación se basó con el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional, cumpliendo con las normas establecidas por la escuela de contabilidad y los reglamentos de la Universidad, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.



## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1 Resultados

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.

#### CUADRO 01

#### CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, 2016

| AUTORES               | RESULTADOS   |
|-----------------------|--|
| <b>Rubio (2014)</b>   | Establece que la formalización tributaria, todas las panaderías son pequeños negocios bajo la forma de persona jurídica natural, no existiendo ninguna de ellas como persona jurídica ni en forma asociativa y sobre el financiamiento para iniciar el negocio de panadería, más del 80 % de propietarios cubrieron los desembolsos de capital de manera personal, producto de sus ahorros o deshaciéndose de otros bienes, en el mejor de los casos, cerca del 20 % de ellos recibieron apoyo de parte de su pareja.  |
| <b>Aguilar (2004)</b> | Establece que unidades empresariales que solicitaron crédito, en algunos ocasiones no logran obtener crédito solicitados, las razones básicamente obedecerán a la falta de colateral, garantías u otros motivos que hacen que las decisiones de las instituciones financieras sea no otorgar o no calificar a las unidades empresariales como sujetos de crédito, tal es así, que de los que solicitaron crédito a las instituciones bancarias, no bancarias o prestamistas, 66 lograron alcanzar el crédito lo que representa el 96 % y el 4 % restante no pudo acceder a ningún de las modalidades de crédito. |

**García (2016)** Establece que los empresarios manifestaron que, respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 15 % obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2016 el 60 % fue corto plazo, y el 5 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

**Baltodano**

**(2016)** Establece que el financiamiento ha permitido que las mypes puedan contar con un local propio, ya que el Sistema Financiero brinda las garantías necesarias, al solicitar un crédito a largo plazo y la inversión en activo fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr riesgos.

**Acosta (2016)** Establece que del 100 % de las MYPE estudiadas creen que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de sus empresas; así mismo, creen que la capacitación mejoró la rentabilidad de sus empresas, que; la totalidad de las MYPE estudiadas afirman que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los 2 últimos años y; la totalidad de la MYPE estudiadas afirma que la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los 2 últimos años.

**Regalado**  
**(2016)** Establece que de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, a través de la utilización de los ratios pertinentes se ha demostrado que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de dicha empresa

**Agreda (2016)** Establece que el financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

---

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

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016.

#### CUADRO N° 02

##### CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA COMPUHP E.I.R.L DE CHIMBOTE, 2016.

| ITEM  | RESULTADO |    |
|---|-----------|----|
|   | SI        | NO |
| Qué tipo de financiamiento que utiliza:               |           |    |
| . Recurso Propio                                      | X         |    |
| . Recursos de Terceros                                | X         |    |
| Conto con dificultad para obtener a un financiamiento |           | X  |
| El financiamiento obtenido es:                        |           |    |
| . Entidades no Bancarias                              |           |    |
| . Entidades Bancarias                                 | X         |    |
| . Prestamistas  |           |    |
| . Proveedores   |           |    |

|  |   |  |
|--|---|--|
| Plazo de Crédito Obtenido                    |   |  |
| . A largo plazo                              |   |  |
| . A corto plazo                              | X |  |
| En que se utilizó el financiamiento Otorgado |   |  |
| . Mejoramiento del local                     |   |  |
| . Capital del trabajo                        |   |  |
| . Pago a proveedores                         | X |  |
| . Adquisición de activo fijo                 | X |  |

Fuente: A base del cuestionario aplicado al gerente de la empresa COMPUHP EIRL.

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016.

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA COMPUHP E.I.R.L DE  
CHIMBOTE, 2016**

| <b>ASPECTOS DE COMPARACION</b> | <b>RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>  | <b>RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>   | <b>RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 3</b> |
|--------------------------------|---|--|--|
| Forma de Financiamiento        | Respecto al financiamiento la mayoría financia su actividad con financiamiento de terceros. | Respecto a la empresa COMPUHP EIRL, financia sus actividades con financiamiento de terceros y también con recursos propios | No concide                             |

|  |   |  |            |
|--|---|--|------------|
| Sistema al que recurren                      | Respecto al Sistema al que recurren, según los autores citados, las mypes recurren al financiamiento por las entidades no bancarias y son pocos al sistema bancario.              | La empresa COMPU HP EIRL, recurrió al sistema bancario y también no bancario   | Si concide |
| Institución Financiera que otorgo el crédito | Caja municipal, caja municipal entre otras.   | Caja Municipal   | Si concide |
| Plazo de crédito solicitado                  | Respecto al plazo de crédito solicitado, las empresas se le han otorgado créditos a largo plazo.  | La empresa COMPUHP EIRL, recibió crédito a corto plazo (1 años).   | No concide |
| En que se invirtió el crédito recibió        | Respecto en que se invirtió el crédito recibido, establecen que el crédito obtenido fue invertido en mejoramiento del local, capital de trabajo y en adquisición de activo fijos. | El crédito invertido por la empresa COMPUHP EIRL, fue para la adquisición mercadería y mejoramiento del local de la empresa. | No concide |

Fuente: A base de los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y objetivo específico 2.

## 4.2 Análisis de resultados

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Según Rubio (2014), Aguilar (2004), y Baltodano (2016) coinciden donde los autores dicen en sus resultados, que las Micro y Pequeñas Empresas, recurren al financiamiento no bancario, ya que es más sencillo obtener este tipo de crédito, pero tienen que pagar mayor interés, sin

embargo las instituciones bancarias les exigen mayores garantías que no pueden satisfacer, los mismos que son a corto plazo e invertidos principalmente como mejoramiento y/o ampliación de local y adquisición de activo fijo para su empresa. De acuerdo con los resultados encontrados por **Acosta (2016)** dice que el financiamiento otorgado mejoro su rentabilidad y que la capacitación mejoro la rentabilidad de sus empresas, lo cual las MYPES estudias afirman que la rentabilidad de sus empresas mejoro en los 2 últimos años y; la totalidad de la MYPE estudiadas afirma que la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los 2 últimos años.

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

De acuerdo con los resultados reflejados en el cuestionario que se empleó a la empresa COMPUHP EIRL, se tiene como resultado que la empresa recibió un crédito a corto plazo, lo cual recurrió a una entidad bancaria obteniendo ese financiamiento, lo que fue invertido en mejoramiento de su local y compra de mercadería para su empresa, en base a este resultado los autores según **Regalado (2016)**, y **Agreda (2016)** dicen las empresas recibieron un crédito del Sistema Bancario, los cuales fueron invertidos en mejoramiento de su local y compra de mercadería, quienes los autores citados realizaron su estudio en la ciudad de Chimbote.

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

De acuerdo con los resultados en comparación de los objetivos específicos 1 y 2, algunos elementos concuerdan, según el financiamiento que obtuvieron del sistema no bancario, donde solicito un crédito, a corto plazo y lo cual fue destinado por la empresa para su mejoramiento de su local, así como también capital de trabajo y en la compra de activos fijos, y la empresa COMPUHP EIRL, utilizo el financiamiento del sistema bancario, a corto plazo, lo que destino para el mejoramiento de su local y compra de mercadería.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Según las características más relevante del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se acogen al financiamiento de terceros o externo, así como también al Sistema no Bancario, entre ellos se encuentran las cajas municipales, rurales, ya que estos exigen menos garantías, pero cobran tasa de interés elevado, pero si el crédito recibió es bien manejado por las Mypes, sus ingresos incrementaran, así generando utilidad para su empresa. Los autores citados dicen que los créditos obtenidos son a corto plazo y largo plazo y destinados para el mejoramiento de local, capital de trabajo y compra de mercadería.

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

Según las características más importante del financiamiento de la empresa COMPUHP E.I.R.L. de Chimbote son: La empresa estudiada utilizo el autofinanciamiento (recursos propios), así como también el financiamiento de terceros para poder lograr con sus labores. Lo cual con el financiamiento recibido logro mejorar sus ingresos, así también brindar un buen servicio a sus clientes.

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

Según los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, algunos de los elementos de comparación se asemejan, ya que según el estudio, que gran parte de las mypes recurren al sistema no bancario, obteniendo un crédito a corto plazo y que es destinado al mejoramiento del local, compra de activo fijo y capital de trabajo y que la empresa COMPUHP EIRL, adquirió un crédito al sistema bancario, así como también al sistema no bancario, a corto plazo, lo cual lo destino al mejoramiento de su local y compra de mercadería.

### **5.4 Conclusión general**

Según los autores citados dicen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recuren a financiamiento de terceros

(externo), ya que este financiamiento es más accesible pero que cobran una tasa de interés más elevado que el sistema bancario, en cuanto la empresa de estudio, recurrió al financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento, el sistema bancario, y a la vez al sistema no bancario. Por lo que, se concluye que las Mypes en gran parte no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos que este requiere al momento de solicitar un crédito.

Por lo antes expuesto las entidades financieras deberían proporcionar asesoría a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas , lo cual permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, ya que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría el progreso de su empresa.



## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas

- Aspilcueta Rivera, J. (2014). Mypes en el Perú. Lima
- López, J. (2015). Tesis El Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial de Guadalupe para contribuir a su crecimiento – Universidad Nacional de Trujillo.
- Castro Castillo, S. (2016). Tesis Incidencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmeccánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015 – Universidad Nacional de Trujillo.
- Málaga de los Santos, M. (2015). Tesis El costo del Financiamiento y su influencia de gestión de las micro y pequeñas empresas metalmeccánica del Perú, 2011-2014- UMSP
- De la Mora Diaz, M. (2006). Tesis Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, realizado en Colombia – Universidad de Colima.
- Rojas, J. (2015). Tesis Financiamiento público y privado para el sector pymes en la Argentina. Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado.
- González Lucero, R. (2016). Tesis Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del Distrito de Huaraz, 2014. Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Rubio Baltazar, J. (2014). Tesis Características de formalización y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, Ciudad de Huamachuco- Facultad de Ciencias Económicas- Universidad Nacional de Trujillo
- Baltodano Honores, V. (2016). Tesis Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia Restaurant S.C.R.LTA de Chimbote, 2014. Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

- Aguilar Olivera, M. (2004). Tesis “El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno” un análisis empírico de la demanda de créditos, realizado en Puno.
- Acosta Flores, F. (2016). Tesis Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa deportiva para dama y caballero del Distrito de Chimbote, 2014. Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Casimiro Castillo, A. (2016). Tesis Caracterización del financiamiento y Capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Huarney, 2015 Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- García Soto, M. (2016). Tesis Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas, del distrito Callería, periodo 2016, realizado en Pucallpa. Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Regalado Chauca, A. (2016). Tesis El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Nivin de Paz, S. (2016). Tesis El financiamiento del comercio en el mercado informal de Challhua de la Provincia de Huaraz, periodo 2015. Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Agreda Huertas, D. (2016). Tesis El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. Facultad de Ciencias

Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). "Definición de financiamiento". Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Cruz Huamán, V. (2016). Tesis caracterización del financiamiento y la capacitación de las mypes del sector servicio, rubro restaurantes de la av rosa toro (cuadra 3-9) en el distrito del san luis, provincia y departamento de lima, periodo 2014-2015
- Benites Méndez, M. (2016). Tesis caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollerías del distrito de huamachuco, 2015. Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, una Micro y Pequeña Empresa (MYPE)
- German. Monografía. com. Micro y Pequeña empresa MYPE, recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos16/micro-empresa/micro-empresa.shtml>

## 6.2 Anexos

### 6.2.1 Modelos de fichas bibliográficas

|   |   |
|---|---|
| <p><b>Autores:</b> Rojas, Juliana</p> <p><b>Título:</b> Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina, realizado en Argentina</p>  | <p><b>Ciudad y País:</b> –<br/>Argentina<br/><b>Año:</b> 2015</p> |
| <p>Los resultados encontrados fueron: Las Pymes representan el 99 % de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70 % del trabajo y un 42 % de las ventas totales. La importancia de las MIP y MEs es las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, mas del 90 % de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos.</p> |   |
| <p><b>Link:</b><a href="http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf">http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf</a></p>  | <p><b>Universidad de Buenos Aires</b></p>                         |

|  |   |
|--|---|
| <p><b>Autores:</b> Filomena Acosta Flores</p> <p><b>Título:</b> Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa deportiva para dama y caballero del Distrito de Chimbote, 2014</p>   | <p><b>Ciudad y País:</b><br/>Chimbote – Perú<br/><b>Año:</b> 2014</p> |
| <p>Los resultados encontrados fueron: Del 100 % de las MYPE estudiadas creen que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de sus empresas; así mismo, creen que la capacitación mejorar la rentabilidad de sus empresas, que; la totalidad de las MYPE estudiadas afirman que la rentabilidad de sus empresas mejoro en los 2 últimos años y; la totalidad de la MYPE estudiadas afirma que la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los 2 últimos años.</p> |   |
| <p><b>Link:</b><br/><a href="http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/954/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_ACOSTA_FLORES_FILOMENA.pdf?sequence=4&amp;isAllowed=y">http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/954/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_ACOSTA_FLORES_FILOMENA.pdf?sequence=4&amp;isAllowed=y</a></p>  | <p><b>Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote</b></p>            |

## 6.2.2 Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

### **Cuestionario aplicado al gerente de la MYPE COMPU HP E.I.R.L.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Perú: caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

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

### **I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES**

1.1 El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de

- a) Recursos Propios
- b) Terceros

1.2 Si el financiamiento proviene de terceros:

¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?

- a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?

- a) Si
- b) No

Si es si: Porque motivo? Especifique:

- a) Tasa de interés altas
- b) Garantías
- c) otros

1.4 ¿El financiamiento solicitado fue

- a) A corto plazo
- b) A largo plazo

1.5 ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?

- a) Capital de trabajo
- b) Activo fijo
- c) Pago a proveedores.
- d) Mejoramiento y/o ampliación de local.
- e) Otros

1.6 En los próximos años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento

- a) a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

### 6.2.3. Matriz de Consistencia

| <i>TÍTULO</i>  | <i>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</i>  | <i>OBJETIVO GENERAL</i>   | <i>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</i>   | <i>HIPOTESIS</i> |
|--|--|---|--|------------------|
| Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016 | ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa COMPUHP E. I. R. L de Chimbote, 2016? | Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L , Chimbote, 2016. | Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.                                   | No es aplicable. |
|  |  |   | Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016.   |                  |
|  |  |   | Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa COMPUHP E.I.R.L de Chimbote, 2016. |                  |