



**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 “COMERCIAL
MARY SAC” DE NUEVO CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTORA:

BACH. SEREYDA MAGADALI LÓPEZ FLORES

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**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 “COMERCIAL
MARY SAC” DE NUEVO CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTORA:

BACH. SEREYDA MAGADALI LÓPEZ FLORES

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

.....
DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA

PRESIDENTE

.....
MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN

MIEMBRO

.....
DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA MIEMBRO

MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme la vida, el conocimiento y las fuerzas necesarias para superar los grandes obstáculos, que se presentaron a lo largo de mi formación profesional

A mis padres, por su paciencia, apoyo constante y sus sabios consejos, que me ayudaron a culminar mis estudios y alcanzar mis metas.

Al Mgtr. **Víctor Alejandro Sichez Muñoz**, por su paciencia, dedicación y conocimientos compartidos en desarrollo del presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A mi hermano **Alexander López Flores**, por confiar en mi crecimiento y desarrollo profesional desde los inicios de mi carrera profesional.

A **Pedro López y Emilia Flores**, a quienes les debo la vida por el apoyo brindado y por sus palabras aliento nunca me dejaron decaer en situaciones difíciles.

A mis hermanas **Karina, María**, y mi novio **Julio** por brindarme su comprensión, protección y cariño y por estar siempre pendientes de mí.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.** La investigación fue descriptiva - bibliográfica - documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso, utilizando la técnica de la entrevista. Donde se obtuvo los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú:** La mayoría de las micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con financiamiento de terceros, obtuvieron créditos de las entidades no bancarias formales, dichos créditos recibidos fueron de corto plazo; finalmente, el crédito solicitado lo invirtieron en capital de trabajo. **Respecto a las características del financiamiento de la empresa Comercial “Mary SAC”:** La empresa financió sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvo financiamiento de las entidades no bancarias formal (Caja Municipal del Santa), el crédito obtenido fue de corto plazo; asimismo, el crédito recibido lo invirtió en capital de trabajo. **Respecto al análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial “Mary SAC”:** Las micro y Pequeñas Empresas del Perú y la empresa en estudio financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvieron financiamiento de las entidades no bancarias formales, el crédito recibido lo invirtieron en capital de trabajo. **Finalmente,** se concluye que la totalidad de Micro y Pequeñas Empresas del Perú y la empresa en estudio, obtuvieron financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.

Palabras clave: Financiamiento, MYPE.

ASBTRACT

The present investigation had as. The general objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small businesses in the Peruvian commerce sector and the commercial company "Mary SAC" of Nuevo Chimbote, 2016. The research was descriptive - bibliographic - documentary and case study, for the collection of the information, the bibliographic records and a pertinent questionnaire of closed questions applied to the manager of the company of the case were used, using the technique of the interview. Obtaining the following results: **With respect to the financing characteristics of micro and small enterprises in the Peruvian trade sector:** Most of the PYME financed their economic activities with third-party funds, obtained financing from formal non-banking entities, the credits received were short term; finally, the requested loan was invested in working capital. **Regarding the characteristics of the financing of the commercial company "Mary SAC":** The company financed its economic activities with third-party funds, obtained financing from the formal nonbanking entities (Caja Municipal del Santa), the credit obtained was short-term; likewise, the credit received was invested in working capital. **Regarding the comparative analysis of the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the Peruvian commerce sector and of the commercial company "Mary SAC":** The PYME of Peru and the company under study financed their economic activities with third party funds, obtained financing of the formal non-banking entities, the credit received was invested in working capital. **Finally**, it is concluded that most of the PYME in Peru and the company under study obtained financing from third parties to develop their economic activities and the credit obtained was invested in working capital.

Keywords: Financing, MYPE.

CONTENIDO

JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ASBTRACT	vii
CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales	22
2.2 Bases teóricas.....	24
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	24
2.2.2 Teorías de la empresa.....	34
2.2.1 La Empresa COMERCIAL “MARY SAC”.	45
2.3 Marco conceptual.....	46
2.3.1 Definición del financiamiento.....	46
2.3.2 Definición de la empresa	47

2.3.3	Definición de las micro y pequeñas empresas	48
2.3.4	Definición de empresa comercial	48
III.	METODOLOGÍA	49
3.1	Diseño de investigación.....	49
3.2	Población y muestra	49
3.2.1	Población	49
3.2.2	Muestra.....	49
3.3	Definición y operacionalización de variables.....	49
3.4	Técnicas e instrumentos.....	49
3.4.1	Técnicas.....	49
3.4.2	Instrumentos	50
3.5	Plan de análisis	50
3.6	Matriz de consistencia.....	51
3.7	Principios éticos.....	51
IV.	RESULTADOS Y ANALIS DE RESULTADOS.....	52
4.1	Resultados	52
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	52
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2:	55
	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2.....	55
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3:	56
4.2	Análisis de resultados:	59
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1	59
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	60
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	61
V.	CONCLUSIONES.....	62

5.1	Respecto al objetivo específico 1:	62
5.2	Respecto al objetivo específico 2:	62
5.3	Respecto al objetivo específico 3:	62
5.4	Conclusión general:	63
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	64
6.1	Referencias Bibliográficas:	64
6.2	Anexos	71
6.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia	71
6.2.2	Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas	72
6.2.3	Anexo 03: Cuestionario	73

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01.....	51
CUADRO N° 02.....	54
CUADRO N° 03.....	55

I. INTRODUCCIÓN

La Unión Europea promueve programas de apoyo para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (PYME), estos programas están basados exclusivamente en las pequeñas empresas locales. En este contexto las estrategias que maneja la Unión Europea juegan un papel fundamental ya que tiene como propósito principal mejorar el acceso de las pequeñas empresas al financiamiento, innovación y tecnología. Asimismo, en la Unión Europea las pequeñas y medianas empresas constituyen un componente fundamental en la economía de esos países ya que existen 23 millones de pequeñas y medianas empresas lo que representa el 99% de todas las empresas europeas y contribuyen con el 67% al producto bruto interno (PBI) de la UE. Además, la pequeña y mediana empresa promueve cerca 85 millones de puestos de trabajo, llegando a aportar con el 90 % de empleo en los sectores industriales, bancarios y de servicios (**Comisión Europea, s/f**).

En lo que respecta a América Latina y el Caribe, existen instituciones como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Cooperación Interamericana de desarrollo (CII) y el Fondo Multilateral de Inversión (FOMIN) quienes han desarrollado diversos programas dirigidos a ampliar el acceso al financiamiento a mediano y a largo plazo para las . Así por ejemplo que, el BID ofrece programas de crédito a toda las instituciones financieras de segundo piso para que canalice los créditos a través de préstamos. Asimismo, La CII también provee préstamos e inversión de capital a las pequeñas y medianas empresas con especial atención a los países con menor acceso a los mercados de capitales internacionales; por su parte, el FOMIN es un fondo autónomo creado para impulsar el desarrollo del sector privado en el uso de las inversiones de capital como herramientas para el desarrollo de las pequeñas empresas (**Background, 2003**).

También, en América Latina y el Caribe existe una institución europea llamada cooperación internacional para el desarrollo (CID) que apoya a las micro y pequeñas empresas creando políticas de financiamiento, estas políticas están basadas básicamente en la banca de desarrollo ya que es una instituciones fundamental para mejorar el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas y especialmente para otorgar préstamos a mediano y largo plazo para inversión, innovación y tecnología. La mayoría de los países de América Latina como Brasil, Colombia, Chile y México dispone de Bancas de desarrollo que apoyan con financiamiento a las pequeñas y medianas empresas , mientras que en otros países todavía no tienen ; pero en estos casos, la banca pública de primer piso es el que facilita créditos a las PYME **(Farro, Goldstein, Zuleta & Garrido,2011)**.

Asimismo, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) destaca que más del 80 % de las empresas latinoamericanas y caribeñas se encuentran en la categoría de micro empresas y juegan un papel muy importante ya que son motores del desarrollo económico; en la actualidad existen 10 millones de micro y pequeñas empresas que generan alrededor del 47% de empleo y ofrece más de 127 millones de puestos de trabajo. Asimismo, contribuyen con el 40% al Producto Bruto Interno (PBI) **(Diario la República, 2015)**.

En lo que respecta a Perú el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contaba inicialmente con 200 millones de soles de recursos en el “banco de la nación”, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micros y pequeñas empresas del Perú **(Vásquez, 2015)**.

Por su parte, **Choy (2010)** afirma que, en el Perú las micro y pequeñas empresas representan el 98.35% del total de empresas existentes (94.4% son micros y 3.9% son pequeña), pero el 74% de ellas opera en la informalidad. Siendo que, la gran mayoría de las micro y pequeñas empresas

informales se ubican fuera de Lima, generan empleo de mala calidad con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares. Las micro y pequeñas empresas, además, aportan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía nacional y emplean a casi el 80% de la Población Económicamente Activa (PEA)

En lo que respecta a región Ancash, las micro y pequeñas empresas, presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos. Por ello, que dichas micro y pequeñas empresas en la mencionada región no tienen acceso al financiamiento bancario, por lo tanto recurren al sistema no bancario formal por que estas les da mayores facilidades para obtener un crédito (**Cárdenas, 2010**).

En lo que se refiere a Nuevo Chimbote, donde se ha desarrollado la presente investigación, existe la empresa denominada COMERCIAL “MARY SAC”, Dedicada a la comercialización de ropa para caballeros, damas y niños; la misma que se encuentra ubicada en la Urb. Daviddaso Mz.”S” Lt. “32”- Nuevo Chimbote. Sin embargo, se desconoce cuáles son las características del financiamiento de la MYPE ,por ejemplo se desconoce si accede o no al financiamiento de terceros ; si recurre al sistema bancario o no bancario formal , que tasa de interés le cobra el sistema bancario y no bancario formal, los plazos de pago , en que invirtió el crédito, entre otros aspectos; este desconocimiento, implica que haya un vacío del conocimiento ;Por las razones expuestas, 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 comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016?** Para dar a respuesta a este problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **describir las características del**

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.

Para poder conseguir 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, 2016.**
- 2. Describir las características del financiamiento de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.**
- 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.**

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote 2016.

También, la investigación se justifica porque en el Perú las micro y pequeñas empresas representan más del 99% del total de empresas existentes; por lo tanto es importante y pertinente y saber cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú en dicho ámbito geográfico. Generalmente este tipo de empresas tienen serios problemas en el acceso al financiamiento de terceros; por tal motivo, es importante conocer cuáles son las características del financiamiento en este tipo de empresas (**Ministerio de trabajo, 2016**).

Asimismo, la presente investigación se justifica por su aporte metodológico y práctico. Desde el punto de vista del aporte a la metodología, la presente investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para

realizar otros trabajos parecidos en otros ámbitos geográficos y en otros casos.

También, desde el punto de vista práctico, la presente investigación se justifica porque proporcionará datos concretos sobre las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio. Finalmente, la investigación también se justifica, porque a través de su elaboración, presentación, sustentación y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación (tesis).

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Mora (2015) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima, realizado en la ciudad de Colima – Colombia. Cuyo objetivo específico fue: Describir las fuentes de financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: el 60% de las empresas estudiadas su principal fuente de financiamiento fueron los proveedores; el 17% la banca comercial; el 17% son los préstamos familiares, recursos propios y clientes; y el 3% la banca de desarrollo y las cajas de ahorro.

Gómez, García & Marín (2013) en su trabajo de investigación denominado: Restricciones al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en México, realizado en la ciudad de Puebla - México. Cuyo objetivo general fue: Describir los obstáculos que enfrenta las pyme para la aprobación de un crédito bancario. Cuyo metodología fue: descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; la técnica fue la revisión bibliográfica. Llegó a los siguientes resultados: que la falta de garantías, el exceso de

trámites o papeleo y los estados financieros auditados son los principales obstáculos que enfrentan las pequeñas y medianas empresas para acceder al financiamiento.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango-Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango-Guatemala. Cuya metodología fue: descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: que para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, siendo las más usuales: son los préstamos con instituciones, y préstamo de proveedores. Asimismo, establece que mayoría de empresas acuden a instituciones financieras bancarias formales en busca de financiamiento para desarrollar sus actividades económicas.

Arostegui (2013) en su trabajo de investigación denominado: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, realizado en la ciudad de Lanús - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva; para el recojo de información utilizo la técnica de la encuesta, y como instrumento el cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: el 45% de micro y pequeñas empresas estudiadas utilizan el financiamiento para cancelar sus deudas; el 40% lo utilizan para la adquisición de bienes de capital y el 15% lo utiliza para dar crédito a clientes.

2.1.2 Nacionales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales todo trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región de Ancash; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Pinillos (2016) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de ropa para caballeros del centro comercial bahía Diego Ferrer de Sullana, 2014. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2014. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la encuesta y como un cuestionario de 18 preguntas cerradas. Llegando a los siguientes resultados: el 70% de las micro y pequeñas empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con recursos de terceros, el 57% obtuvo financiamiento de las entidades no bancarias formales (Caja Municipal de Sullana); asimismo, el 57% afirman que las entidades no bancarias formales son las que dan mayores facilidades para obtener un crédito; el 100% confirma que los créditos obtenidos fueron de corto plazo y el 100% lo invirtió crédito capital de trabajo.

Flores (2015) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa para bebe de Piura, 2014. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2014. Cuyo

metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y un cuestionario estructurado de 25 preguntas cerradas. Llegó a los siguientes resultados: el 90% de las micro y pequeñas empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros; el 80% obtuvieron crédito de las entidades no bancarias formal (Caja municipales Piura); el 75% manifestó que las entidades no bancarias son las que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito; el 90% obtuvieron montos de financiamiento entre S/. 1,000 a 30,000 soles; el 80% recibió créditos de corto plazo y el 100% lo invirtió dicho crédito en capital de trabajo.

Gómez (2015) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro compra/venta de ropa para damas de Trujillo, 2014. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2014. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la encuesta y un cuestionario de 32 preguntas cerradas. Llegó a los siguientes resultados: el 81% de las micro y pequeñas empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, el 66% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias formal (Caja Municipal de Trujillo), el 80% obtuvo los montos solicitados, el 90% dijo que el créditos recibido fue de corto plazo, y el 89% lo invirtió en capital de trabajo.

Hidalgo (2013) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de

prendas de vestir del distrito de Tacna, período 2011-2012. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio, período 2011 - 2012. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario de 40 preguntas cerradas. Llegó a los siguientes resultados: el 60% de las MYPE estudiadas financiaron sus actividades económicas con recurso de terceros; el 73% obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Maynas), el 80% recibió los montos solicitados; el 80% obtuvo montos de financiamiento entre S/. 1,000 a 6,000 soles, el 73% afirma que el crédito recibido fue de corto plazo y el 100% lo invirtió dicho en capital de trabajo.

Camarena (2015) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2012-2013 - Pucallpa. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio, periodo 2012-2013. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario de 25 preguntas cerradas. Llegó a los siguientes resultados: el 90% de las micro y pequeñas empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, el 78% dijo que solicitaron créditos de las entidades no bancarias formal (Caja municipales de Maynas), 80% obtuvo el financiamiento en los montos solicitados, el 83% afirma que el crédito recibido fue de

corto plazo, el 60% dijo que pago una tasa de interés de 3% a 4% mensual y el 100% lo invirtió dicho crédito en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la Región Ancash, menos la Provincia del Santa; relacionado con nuestra variable de estudio y unidades de análisis.

Vara (2016) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2015. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: el 90% de las micro y pequeñas empresas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, el 80% solicitaron créditos de las entidades no bancarias formal (Caja municipal del Santa), el 100% manifestaron que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados, el 80% recibieron créditos entre S/. 10,000.00 a 20,000.00, el 80% pagaron la tasa de interés de 3% mensual, el 60% solicitaron créditos a corto plazo y el 100% lo invirtió en capital de trabajo.

2.1.4 Locales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a cualquier trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia de la Santa; relacionado con nuestra variable de estudio y unidades de análisis.

Ramírez (2015) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de ropa para varones en el casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2013. Cuyo objetivo específico fue: Determinar las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio, 2013. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario de. Llego a los siguientes resultados: el 70% de las micro y pequeñas empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros; el 57% obtuvieron créditos de entidades no bancarias formal (Caja municipal del Santa), el 70% solicitaron crédito entre S/.1,000 y S/.30,000, el 43% pago una tasa de interés mensual entre 3%, el 100% obtuvieron créditos de corto plazo, el 100% lo invirtió en capital de trabajo.

Villena (2014) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa para caballeros del distrito de Chimbote, 2013. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de ropa para caballeros del distrito de Chimbote, 2013. Cuyo metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento

fue el cuestionario. A los siguientes resultados: el 80% de las micro y pequeñas empresas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros; el 90% solicitaron financiamiento a entidades no bancarias formal (Caja municipal del Santa y Caja municipal de Sullana); el 100% recibieron créditos entre S/. 10,000.00 a 35,000.00; el 100% pagaron la tasa de interés de 4% mensual; el 67% obtuvieron crédito de corto plazo; el 71% lo invirtió dicho crédito en capital de trabajo.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento.

2.2.1.1 Teoría del financiamiento.

El comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones todas oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital (Cano, 2016).

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. 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 y Miller

Los tradicionales Modigliani y Miller dicen que el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa sea financiada. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda. No importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto Modigliani y Miller establecen que la irrelevancia de la estructura de capital es la aparición de los impuestos corporativos los que deshacen esa irrelevancia en la estructura de financiación ya que el coste de las deudas se reduce ya que es un gasto que se paga antes del impuesto sobre beneficios (**Barugel, 2011**). Así mismo a teoría de Modigliani y Miller se contraponen otros autores con varias hipótesis y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: Brealey y Myers, plantean que el valor económico de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través del activo corriente y activo no corriente; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta proposición la política de financiamiento 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 y Myers (1993: 489), plantean que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de

una empresa crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 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, plantea que la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Es decir, cualquier empresa que trate de extender el capital de sus accionistas tiene que realizar 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 (**Alarcón, 2011**).

2.2.1.2 Otros aspectos del financiamiento.

Toda empresa ya sea pública o privada para poder ejecutar sus actividades económicas necesita de recursos financieros “dinero”, sea para continuar con sus actividades actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. Cualquiera que sea el caso, estas empresas tienen varios medios por donde obtener financiamiento para su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se le conoce como fuentes de financiamientos (**Torre, 2011**).

Así mismo el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una

actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (**Gitman, 1996**).

2.2.1.3 Fuentes de financiamiento.

Por su parte **Molina (1996)**, establece que las fuentes de financiamiento son las siguientes:

a) Financiamiento interno.

Proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

b) Financiamiento externo.

Asimismo **Perdomo (1998)**, expone que el financiamiento externo proviene de terceros es decir cuando la empresa no tiene suficientes dinero para hacer frente a sus obligaciones, necesita hacer gastos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es por eso que tienden recurrir a terceros como: proveedores, entidades bancarias, entidades no bancarias, comerciantes, familiares, amigos, etc

c) Financiamiento formal.

Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de

créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la Superintendencia de Banca y Seguros SBS. Tales como: Bancos, entidades no bancarias (cajas rurales, cajas municipales, EDPYME y cooperativa de ahorro y crédito) **(Alvarado, Portocarrero, Trivelli, Gonzales, Galarza & Venero, 2001).**

d) Financiamiento semiformal..

Son efectuadas por instituciones 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” **(Alvarado, Portocarrero, Trivelli, Gonzales, Galarza & Venero, 2001).**

e) Financiamiento informal.

Son efectuadas por personas naturales, que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de créditos. En este grupo tenemos a los proveedores, comerciantes, tiendas o bodegas, familiares, amigos o vecinos, prestamistas individuos y las juntas, etc **(Trivelli, Gonzales, Galarza & Venero, 2001).**

2.2.1.4 sistemas de financiamiento.

Los sistemas de financiamiento son:

- a) Bancos:** En el Perú, los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios

financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

b) Cajas municipales de ahorro y crédito: Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por éste, que recibe depósitos y se especializa en los préstamos a la pequeña y microempresa. Las cajas empezaron como casas de empeño locales en 1982. Desde 2002, están autorizadas a operar en cualquier lugar del país y ofrecen muchos de los servicios bancarios (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

c) Cajas rurales de ahorro y crédito: Son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes. Las cajas rurales fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. En la práctica, desde sus inicios han ofrecido servicios financieros a la agricultura, al comercio y a los servicios en áreas urbanas, y a los negocios agrícolas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a

las pequeñas y microempresas (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

- d) **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME):** Son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas (**Conger, Inga & Webb, 2009**).
- e) **Cooperativas de ahorro y crédito:** Son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep). Las cooperativas están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

2.2.1.5 Plazos de financiamiento.

Financiamiento a corto plazo

Gitman (1996), opina que el financiamiento a corto plazo son todas aquellas deudas que contrae la empresa cuyo vencimiento es menor o igual a un año. Asimismo este tipo de financiamiento “consta de obligaciones cuyo vencimiento es menor o igual a un año”. Y está conformado por:

- a) **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las

cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

- b) **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- 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) **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 (**Financiamiento corto plazo, 2011**).

Financiamiento a largo plazo.

Por su parte **Gitman (1994)**, Dice que el financiamiento a largo plazo son todas aquellas deudas que contrae la empresa cuyo vencimiento es mayor a un año. El financiamiento a largo plazo se puede obtener solicitando dinero a través de préstamos a plazos y vendiendo pasivos negociables en forma de bonos y está conformado por:

- a) **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b) **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- c) **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- 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 (**Financiamiento largo plazo, 2011**).

2.2.1.6 Costos del financiamiento.

Según **Tolentino (2015)**, dice que el costo de financiamiento es el precio del dinero, es decir, la cantidad que deberá pagar por el uso de dinero en un plazo

determinado. Si una persona pide un crédito a un banco, la tasa de interés representa el costo por el monto prestado por dicha institución y se clasifica en:

- a) **Tasa fija.** La que se pacta al inicio del crédito en un porcentaje constante y se aplica de forma regular durante el plazo del crédito. No se modificará en tanto el crédito esté vigente
- b) **Tasa variable.** Se modifica o varía de acuerdo con las condiciones del mercado. Si son favorables, tiene una tendencia a la baja, lo que implicaría que los intereses serían cada vez menores; si son adversas, las tasas tienden a subir, por lo que el pago de un crédito también se incrementaría.

2.2.1.7 Usos del financiamiento.

El capital de trabajo es considerado como recurso permanente o transitorio. Puede ser identificada de ambas maneras; así en términos permanentes es el capital de trabajo mínimo que requiere la empresa para desarrollar óptimamente su ciclo operativo, es decir, para producir y atender su expectativa de demanda, de allí que asume las características similares a la de un capital inmovilizado entendiéndose que la empresa no podrá reducirlo porque afectaría sus niveles previstos de operaciones, debiéndose advertir que el capital de trabajo permanente a diferencia del denominado capital inmovilizado “maquinas o equipos” cambia constantemente de contenido durante el intervalo del ciclo operativo, mientras que la inversión en bienes de capital se refiere al mismo bien a través del tiempo, en cambio el capital de trabajo permanente se expresa una vez en efectivo e inmediatamente después en

mercaderías o bienes, luego en cuentas por cobrar y nuevamente en efectivo (**Márquez, 2007**).

2.2.2 Teorías de la empresa.

La filosofía de la empresa es crecer junto con los clientes creando fuentes de trabajo, la meta es buscar el bienestar de los clientes satisfaciendo sus necesidades con productos de calidad, con un buen servicio y una organización confiable, esto quiere decir que las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos, asimismo son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio (**Alvarado, 2011**).

Asimismo **Oyarce (2000)** dice que la empresa es un ente social “cuerpo social con personería jurídica” establecida para producir bienes o servicios a cambio de alguna utilidad “generalmente el lucro”, cuya eficiencia y contribución al bienestar general son exigibles. Para tal efecto se ubica en un ámbito determinado, se implementa con los recursos y se formaliza de acuerdo con los recursos necesarios y se formaliza de acuerdo con las disposiciones y mecanismos legales pertinentes.

2.2.2.1 Clasificaciones de las empresas.

Portilla (2013), afirma que las empresas se clasifican por:

1. Por su actividad o giro.

a) industriales.

La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Estas a su vez se clasifican en:

- **Extractivas:** Son las que se dedican a la extracción de recursos naturales, ya sea renovables o no renovable.
- **Manufactureras:** Son aquellas que transforman las materias primas en productos terminados y pueden ser productoras de bienes de consumo final o de producción
- **Agropecuarias:** Como su nombre lo indica su función es la explotación de la agricultura y la ganadería.

b) Comerciales.

Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra y venta de productos terminados. Se pueden clasificar en:

- **Mayoristas:** Son aquellas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas tanto al menudeo como al detalle.
- **Menudeo:** Son los que venden productos tanto en grandes cantidades como por unidad ya sea para su reventa o para uso del consumidor final.
- **Minoristas o Detallistas:** Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

- **Comisionistas:** Se dedican a vender mercancías que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

c) Servicios.

Como su nombre lo indica son aquellos que brindan servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Se pueden clasificar en: Servicios públicos varios “comunicaciones, energía, agua”. Servicios privados varios “servicios administrativos, contables, jurídicos, asesoría, “colectivo o de mercancías”, turismo, instituciones financieras, educación, salubridad “Hospitales”, finanzas y seguros.

2. Por el tamaño de la empresa.

Portilla (2013), dice que las empresas se clasifican según su tamaño

a) Microempresa.

Son aquellas unidades económicas que poseen “menos de 10 trabajadores”. Han sido generadas por emprendedores, quienes se han visto sin empleo, o con el fin de complementar los ingresos o simplemente por el ánimo o deseo de utilizar y dar a conocer sus habilidades y destrezas con las que se cuentan.

b) Pequeña empresa.

Son aquellas unidades económicas que tienen “menos de 50 trabajadores”. Se le atribuye a las pequeñas empresas el mayor porcentaje de generación de empleos de un país. Es por esto que son consideradas como una importante red de seguridad de la sociedad.

c) Mediana empresa.

Son aquellas unidades económicas que tienen un número “entre 50 y 250 trabajadores”. Aseguran el mercado de trabajo mediante la descentralización de la mano de obra. Tienen un efecto socioeconómico importante ya que permite la concentración de la renta y la capacidad productiva desde un número reducido de empresas hacia uno mayor. Reducen las relaciones sociales a términos personales más estrechos entre el empleador y el empleado favoreciendo las conexiones laborales ya que, en general, sus orígenes son unidades familiares

d) Gran empresa.

Son aquellas unidades económicas que poseen “más de 250 trabajadores”. Se compone básicamente de la economía de escala, la cual consiste en ahorros acumulados por la compra de grandes cantidades de bienes. Entre estas están las

grandes industrias metalúrgicas, automovilísticas, distribuidoras y generadoras de energía, compañías de aviación

3. Por el ámbito geográfico.

a) Empresas locales.

Son aquellas empresas que operan o realizan sus actividades económicas en la localidad

b) Empresas provinciales.

Son aquellas empresas que desarrollan sus actividades económicas en el ámbito geográfico de una determinada provincia

c) Empresas regionales.

Son aquellas empresas, cuyas ventas se distribuyen por varias provincias o regiones del país

d) Empresas nacionales.

Son aquellas empresas que cuyas ventas se comercializan por todo el territorio de un país

e) Empresas multinacionales.

Su actividad se extiende a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país. De esta categoría se puede distinguir una su categoría de empresa internacional, que sería aquella que realiza su actividad en varios países, pero no efectúa inversiones fuera de las fronteras de origen de la misma **(Portilla, 2013).**

4. Por su propiedad.

Según **Soto (2014)**, establece que las empresas según su propiedad se clasifican en:

a) Empresas privadas.

Son aquellas sociedades comerciales o industriales en que todas o la mayoría de las acciones u otras formas de participación en el capital pertenecen a particulares y son controladas por éstos, siendo su principal objetivo la obtención de utilidades al competir en el mercado

b) Empresas estatales.

Son personas jurídicas de derecho público, de propiedad del Estado, con duración indefinida que tienen por finalidad ejecutar las políticas del gobierno de turno que en representación del Estado deben desarrollar y controlar las operaciones y el mantenimiento de las actividades productivas y de servicios considerados estratégicos para preservar la seguridad nacional y seguridad patria.

c) Empresas mixtas.

Asimismo las empresas mixtas son instituciones privadas, constituidas como sociedades anónimas en las cuales el Estado participa como socio de terceros en el capital social y por consiguiente en la dirección y gestión así como en la repartición de las utilidades en función al monto del

patrimonio que posee. Forman parte del directorio manteniendo la responsabilidad conjunta en la dirección, conducción y en el logro de los objetivos empresariales.

5. Por su personería jurídica.

Asimismo **Soto (2014)**, dice que las empresas se dividen según su personería jurídica en:

a) Empresas individuales de responsabilidad limitada (E.I.R.L).

Es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa. (Decreto Ley 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, art. 1º) (**Soto, 2014**).

b) Empresas societarias o sociedades (S.C).

Generalmente constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y las sociedades civiles.

c) Sociedades anónimas (S.A).

La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación «Sociedad Anónima» o las siglas “S.A.” Cuando se trate de sociedades cuyas actividades sólo pueden

desarrollar, de acuerdo con la ley, por sociedades anónimas, el uso de la indicación o de las siglas es facultativo. Su capital está integrado por acciones y los accionistas no responden personalmente por las deudas sociales (Soto, 2014)

- **Sociedad anónima abierta (S.A.A).** Cuando ha hecho oferta pública primaria de acciones, tienen más de setecientos cincuenta accionistas, más del 35% de su capital pertenece a los ciento setenta y cinco o más accionistas. (Ley N° 26887 Ley General de Sociedades, art. 249°) (Soto, 2014).
- **Sociedad anónima cerrada (S.A.C)** Cuando no tiene más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en Registros Públicos del Mercado de Valores. “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 234°” (Soto, 2014).
- **Sociedad colectiva (S.C).** En la sociedad colectiva los socios responden en forma solidaria e ilimitada por las obligaciones sociales. Todo pacto en contrario no produce efecto contra terceros. La razón social está integrada por todos los socios o de alguno de ellos, la

persona que sin ser socio permite que su nombre aparezca, responde como si lo fuera. “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 265° y 266” (Soto, 2014).

- **Sociedades en comandita (S.C).** En las sociedades en comandita, los socios colectivos responden solidaria e ilimitadamente por las obligaciones sociales, en tanto que los socios comanditarios responden sólo hasta la parte del capital que se hayan comprometido a aportar. El acto constitutivo debe indicar quiénes son los socios colectivos y quiénes los comanditarios. Se divide de la siguiente manera: “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 278°” (Soto, 2014).
- **Sociedad en comandita simple (S.C.S).** Los aportes sólo pueden ser en especies, bienes o dinero, los socios comanditados no participan en la administración salvo acuerdo en contrario, para la sesión de participación del socio colectivo se requiere acuerdo unánime de los socios colectivos y mayoría absoluta de los comanditarios computada por capitales “Ley N° 26887 Ley general

de Sociedades, art. 281^o” (Soto, 2014).

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas.

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica fundada 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 (SUNAT, 2012).

1. Características de las micro y pequeñas empresas.

Las características de las micro y pequeñas empresas son las siguientes:

a) Número de trabajadores.

- **Microempresa:** “De uno hasta diez trabajadores”
- **Pequeña Empresa:** “De uno hasta cien trabajadores”
- **Gran empresa:** “De 250 a más trabajadores”

b) Nivel de ventas anuales.

Asimismo “la nueva ley MYPE 30056 en el artículo 5” dice que las empresas deben ubicarse de acuerdo a las ventas que realiza anualmente.

- **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de “150 Unidades Impositivas Tributarias UIT”.
- **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a “150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT”.
- **Mediana empresa:** “ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT”.

Asimismo, (SUNAT, 2014). Establece que el aumento en el monto máximo de ventas anuales para la Pequeña Empresa será aprobado por el Decreto Supremo firmado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

c) Aspecto tributario.

Por su parte (Norberto, 2008), dice que la ley del Impuesto a la Renta se refiere a la forma de llevar la contabilidad de acuerdo a los ingresos brutos anuales del perceptor de rentas de tercera categoría, así como los requisitos para deducir tributariamente los gastos en proyectos de investigación científica, tecnológica e innovación, sea que estén o no vinculados al giro de negocio y las micro, pequeñas y medianas empresas que se encuentren en el régimen general tengan derecho a un crédito tributario por los gastos de capacitación que realicen en favor de sus trabajadores, siempre que dicho gastos no excedan del 1% de su planilla anual.

d) Aspecto laboral.

Asimismo ley de Promoción de la MYPE que fue aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, la misma que ahora tiene por objeto crear el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, estableciendo políticas de

alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, con el objeto de impulsar el emprendimiento y permitir la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas. (Norberto, 2008).

2.2.4 Teoría de la empresa comercial.

Para Norberto (2008), la teoría de la empresa comercial son aquellas las empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objeto de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado “margen de utilidad” y se clasifican en:

- a) **Mayoristas.** Cuando efectúan ventas a gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.
- b) **Minoristas o detallista.** Son aquellas que venden productos al “menudeo”, o en pequeñas cantidades, al consumidor.
- c) **Comisionistas.** Se dedican a vender mercancía que los productores les dan a consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

2.2.1 La Empresa COMERCIAL “MARY SAC”.

Es una empresa privada, que regula sus actividades de acuerdo a la “Ley General de Sociedades”, La creación de esta empresa fue por iniciativa de la Sr. Pedro López Quiroz y la Sra. Emilia Flores López, con el fin de tener un negocio para incrementar su rentabilidad, para tener una mejor vida económica. Esta sociedad fue conformada por 02 accionistas, residentes de Nuevo Chimbote, entre ellos tenemos a Sr. Pedro López Quiroz y la Sra. Mary Emilia Flores López. La empresa fue creada según escritura pública el 18

de Enero 2010, con capital social de S/ 5,000.00 (Cinco mil y 00/100 nuevos soles) dividido en 5,000 acciones con un valor nominal de S/1.00 cada una suscrita y pagada en aportes de bienes dinerarios y no dinerarios. El domicilio fiscal de la empresa COMERCIAL “MARY SAC”. Se ubica en la ciudad de Nuevo Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash, Urb. Davidaso Mza. “S” Lote. “32”. Inició sus actividades el 01 de Enero de 2010.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición del financiamiento.

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una obligación de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional “intereses”, que depende de lo que ambas partes hayan acordado (**Financiamiento preinversión, 2011**).

Así mismo, es un conjunto de recursos monetarios financieros que se necesita para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado “interés”, con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (**Pérez & Capillo, 2011**).

Asimismo **Aparicio, Arce, Mora & Rodríguez (2010)**, exponen que es el conjunto de recursos monetarios financieros para desarrollar una actividad económica, y que por lo general son sumas de dinero sirven para complementar los recursos propios que dispone la empresa.

Finalmente, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (**Turmero, 2014**).

2.3.2 Definición de la empresa.

La empresa es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos financieros, materiales, tecnológicos y humanos, para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta, con la finalidad de lucrar; y que es construida de acuerdo a ley y basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman la empresa (**Torres, 2009**).

Asimismo **Flores (2003)**, afirma que la empresa es una organización o institución dedicada a las actividades bienes o servicios con fines económicos cuya finalidad es satisfacer las necesidades de los clientes y asegurar la continuidad de la empresa.

Por su parte la Comisión de la Unión Europea considerará que la empresa es una entidad, independientemente de su forma jurídica, que ejerza una actividad económica. Asimismo dice que son empresas las que ejercen una actividad artesanal u otras actividades a título individual o familiar, las sociedades de personas, y las asociaciones que ejerzan una actividad económica de forma regular (**Diario Oficial de la Unión Europea, 2004**).

Por su parte **Vásquez (2011)**, definen a la empresa como un grupo social en el que a través de la administración de sus recursos, del capital y del trabajo, se producen bienes o servicios endientes a la satisfacción de las necesidades de una comunidad. Conjunto de actividades humanas organizadas con el fin de producir bienes o servicios.

2.3.3 Definición de las micro y pequeñas empresas.

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 **(MINTRA, 2014)**.

Las MYPE, también, son unidades de producción de bienes o servicios, de pequeña envergadura en cuanto a su infraestructura física y su inversión económica y financiera, de corte familiar, las cuales brindan trabajo temporal en algunos casos y otros subempleos, debido a un alto grado de competencia en el sector donde desarrollan sus actividades comerciales, lo cual les impide crecer en el largo plazo, a pesar de que sus trabajadores en los últimos años cuentan en su mayoría con estudios universitarios y técnicos **(Vega, 2013)**.

La CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe) define a la microempresa como unidad productora con “menos de diez trabajadores permanentes, eventuales incluyendo al propietario **(Cárdenas, 2010)**.”

2.3.4 Definición de empresa comercial.

Las empresas comerciales son aquellas que realizan un acto propio de comercio, es decir que adquieren “productos terminados” para su venta posterior, en la cual interfiere dos intermediarios que son el productor y el consumidor **(Chacón, 2013)**.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Fue no experimental debido a que la información se tomó tal como se le encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipulo ninguna información ya que solo se limitó a describir la variable en su contexto dado. Asimismo, Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para sacar información que se utilizó en la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación de campo se limitó estudiar o investigar una sola empresa, una sola institución.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población.

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no hubo población.

3.2.2 Muestra.

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no hubo muestra.

3.3 Definición y operacionalización de variables

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no aplicó

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas.

Para el recojo de información de la investigación se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (**Objetivo específico**

1); Entrevista a profundidad (**Objetivo específico 2**) y Análisis comparativo (**Objetivo específico 3**)

3.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de información de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (**Objetivo específico 1**); un Cuestionario pertinente preguntas cerradas (**Objetivo específico 2**) y los Cuadros 01 e 02 de la presente investigación (**Objetivo específico 3**)

3.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del **objetivo específico 1** se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados la investigadora se hizo observo dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores Nacionales, Regionales y Locales (si es que hubiera); estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del **objetivo específico 2**, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas como instrumento. Para hacer el análisis de resultados la investigadora comparo los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes Locales, Regionales, Nacionales e internacionales. . Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente

Para conseguir los resultados del **objetivo específico 3**, se utilizando la técnica del análisis comparativo y como instrumento los **cuadros 01 y 02** de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados, la

investigadora explico las coincidencias y no coincidencias a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinente.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01

3.7 Principios éticos

No aplicó por que fue una investigación bibliográfica, documental y de caso.

IV. RESULTADOS Y ANALIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

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

CUADRO 01

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Pinillos (2016)	Establece que, el 70% de las Micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con recursos de terceros, el 57% obtuvo financiamiento de las entidades no bancarias formales (Caja Municipal de Sullana); asimismo, el 57% afirman que las entidades no bancarias formales son las que dan mayores facilidades para obtener un crédito; el 100% confirma que los créditos obtenidos fueron a corto plazo y el 100% lo invirtió dichos crédito en capital de trabajo.
Flores (2015)	Afirma que, el 90% de las micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros; el 80% obtuvieron crédito de las entidades no bancarias formal (Caja municipales Piura); el 75% manifestó que las entidades no bancarias son las que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito; el 90% obtuvieron montos de financiamiento entre S/. 1,000 a 30,000 soles; el 80% dijo que el crédito

	recibido fue de corto plazo y el 100% lo invirtió dicho crédito en capital de trabajo.
Gómez (2015)	Establece que, el 81% de las Micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, el 66% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias formal (Caja Municipal de Trujillo), el 80% obtuvo los montos solicitados, el 90% dijo que el créditos recibido fue de corto plazo, y el 89% lo invirtió el crédito recibido en capital de trabajo.
Hidalgo (2013)	Afirma que, el 60% de las micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con recurso de terceros; el 73% obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Maynas), el 80% recibió los montos solicitados; el 80% obtuvo montos de financiamiento entre S/. 1,000 a 6,000 soles, el 73% afirma que recibió el crédito a corto plazo y el 100% lo invirtió el crédito recibido en capital de trabajo.
Camarena (2015)	Establece que, el 90% de las micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, el 78% dijo que solicitaron créditos de las entidades no bancarias formal (Caja municipales de Maynas); 80% obtuvo el financiamiento en los montos solicitados, el 83% afirma que el crédito recibido fue a corto plazo, el 60% dijo que pago una tasa de interés de 3% a 4% mensual y el 100% lo invirtió dicho crédito en capital de trabajo.
Vara (2016)	Afirma que el, el 90% de las micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con

fondos de terceros; el 80% solicitaron créditos de las entidades no bancarias formal (Caja municipal del Santa); el 100% manifestaron que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados; el 80% recibieron créditos entre S/. 10,000.00 a 20,000.00; el 80% pagaron la tasa de interés de 3% mensual; el 60% solicitaron créditos a corto plazo y el 100% lo invirtió dicho crédito en capital de trabajo.

Ramírez (2015) Establece que, el 70% de las micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros; el 57% obtuvieron créditos de entidades no bancarias formal (Caja municipal del santa); el 70% solicitaron crédito entre S/.1,000 y S/.30,000; el 43% pagan una tasa de interés mensual entre 2.73% a 3.03%; el 100% obtuvieron crédito a corto plazo; el 100% invirtió dicho crédito en capital de trabajo.

Villena (2014) Afirma que, el 80% de las micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros; el 90% solicitaron financiamiento a entidades no bancarias formal (Caja municipal del Santa y Caja municipal de Sullana); el 100% recibieron créditos entre S/. 10,000.00 a 35,000.00; el 100% pagaron la tasa de interés de 4% mensual; el 67% obtuvieron crédito a corto plazo; el 71% invirtió el crédito en capital de trabajo.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “comercial Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.

**CUADRO 02:
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2**

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
Fuentes de financiamiento .		
➤ Con financiamiento propio		
➤ Con financiamiento de terceros	X	
Sistemas del financiamiento.		
➤ Sistema bancario		
➤ Sistema bancario formal		
➤ Sistema no bancario formal	X	
➤ Prestamistas o usureros		
Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.		
➤ sistema bancario		
➤ sistema no bancario Formal	X	
➤ Los prestamistas usureros		
➤ los proveedores y usurero		
Especificar nombre de la entidad financiera	Caja Municipal Santa	
Qué tasa de interés mensual pagó	4% Mensual	
Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:	X	
Monto Promedio de crédito otorgado fue:	S/. 20,000.00	
Tiempo del crédito solicitado es:		
➤ Corto plazo: (1 año)	X	

-
- Mediano plazo
 - Largo plazo: (más de un año)
-

En que invirtió el crédito

- Capital de trabajo X
 - Mejoramiento y/o ampliación del local
 - Activos fijos
 - Programa de capacitación
 - Otros- Especificar
-

Fuente: Elaboración, propia en a base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso de estudio y del anexo 03

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.

CUADRO 03

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Forma de financiamiento	Afirman que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros (Pinillos, 2016; Flores, 2015;	El gerente de la empresa en estudio dijo que financio sus actividades económicas con	Si coinciden

	Gómez, 2015; Camarena, 2015; Vara, 2016; Ramírez, 2015 & Villena, 2014).	fondos de terceros.	
De qué sistema	Establecen que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) solicitaron financiamiento de las entidades no bancarias formal (Flores, 2015; Hidalgo, 2013; Camarena, 2015; Vara, 2016 & Villena, 2014).	El gerente de la empresa dijo que solicito financiamiento de las entidades no bancarias forma	Si coinciden
Nombre de la institución financiera	Afirman que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) solicitaron financiamiento de las Cajas municipales (Pinillos, 2016; Gómez, 2015; Hidalgo, 2013; Vara, 2016 & Villena, 2014).	El gerente de la empresa afirma que solicito financiamiento de la Caja Municipal del Santa.	Si coinciden
Instituciones financieras que otorga mayores facilidades	Establecen que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) manifestaron que las entidades no bancarias formal son las que otorgan mayores facilidades para la obtención de un crédito	El gerente de la empresa respondió que las entidades no bancarias formales son las que otorgan mayores facilidades	Si coinciden

	(Pinillos, 2016 & Flores, 2015).	para la obtención del crédito.	
Tasa de interés que pago	Afirman que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) pagaron una tasa de interés de 3% a 4% mensual (Camarena, 2015; Vara, 2016; Ramírez, 2015 & Villena, 2014).	El gerente de la empresa afirma que pagó una tasa de interés de 4% mensual.	Si coinciden
Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados Afirman	Establecen que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) respondieron que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados (Gómez, 2015; Hidalgo, 2013 & Vara, 2016).	El gerente de la empresa afirma que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	Si coinciden
Monto del crédito solicitado	Establecen que la mayoría de la MYPE (micro y pequeña empresas) obtuvieron créditos entre S/. 1,000 a 35,000 soles (Flores, 2015; Hidalgo, 2013; Vara, 2016 & Villena, 2014).	El gerente de la empresa respondió que obtuvo un monto de crédito de S/. 15,000.00.	Scoinciden
Plazo del crédito solicitado	Afirman que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) obtuvieron créditos a corto plazo (Pinillos, 2016; Flores,	El gerente de la empresa dijo que el crédito obtenido fue de corto plazo.	Si coinciden

	2015; Gómez, 2015; Camarena, 2015 & Ramírez, 2015)		
En que invirtió el crédito	Establecen que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) invirtieron su crédito en capital de trabajo (Pinillos, 2016; Flores, 2015; Hidalgo, 2013; Camarena, 2015; Vara, 2016 & Ramírez, 2015).	El gerente de la empresa respondió que el crédito obtenido lo invirtió en capital de trabajo	Si coinciden

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

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Pinillos (2016), Flores (2015), Gómez (2015), Hidalgo (2013), Camarena (2015), Vara (2016), Ramírez (2015) & Villena (2014) coinciden en sus resultados al establecer que las MYPE en el Perú: financian sus actividades económicas con fondos de terceros, siendo financiamiento de entidades no bancarias formales (Cajas Municipales), pagan una tasa de interés de 3% a 4% mensual, consiguieron los créditos en los montos solicitados, recibieron créditos entre S/. 10,000 a 30,000 soles, siendo en su totalidad de corto plazo y lo invirtieron en capital de trabajo. Estos resultados coinciden con lo que establecen los antecedentes internacionales de **Mora (2015), Gómez, García & Marín (2013), Ixchop (2014) & Arostegui (2013)**, quienes también establecen que, las PYME financian sus actividades económicas con fondos de terceros, su siendo su principal fuente de financiamiento los proveedores, la banca comercial,

familiares y amigos. Asimismo, utilizan el financiamiento en capital de trabajo. Finalmente, estos resultados también coinciden con lo que establecen los autores de las bases teóricas según: **Perdomo (1998), Gitman (1996), Tolentino (2015) & Márquez (2007)** , quienes afirman que, el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios y se recurre a fuentes de terceros como son: proveedores, bancos, entidades no bancarias formales , amigos y parientes; Asimismo, el financiamiento a corto plazo son deudas que contrae la empresa cuyo vencimiento es menor o igual a un año; por lo tanto, dicho financiamiento debe de ser usado en capital de trabajo.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa Comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, se obtuvo los siguiente: La empresa en estudio financio sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), pago una tasa de interés de 4% mensual, obtuvo el monto solicitado, el monto promedio obtenido fue S/. 20,000 soles, el crédito otorgado fue de corto plazo y dicho crédito lo invirtió en capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los antecedentes internacionales de Mora (2015), Ixchop (2014) & Arostegui (2013), quienes afirman que las PYME financian sus actividades económicas con fondos de terceros y utilizan el financiamiento como capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los antecedentes nacionales de Pinillos (2016), Flores (2015), Gómez (2015), Hidalgo (2013) & Camarena (2015); quienes, establecen que las MYPE financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvieron financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipales), los créditos otorgados fueron de corto plazo y lo invirtieron en capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los antecedentes regionales de Vara (2016), quien afirma que las MYPE financiaron sus actividades económicas con fondo de terceros, obtuvieron créditos del sistema

no bancario formal, el crédito obtenido fue de corto plazo y lo invirtió en capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los antecedentes locales de Ramírez (2015), Villena (2014), quienes también sostienen que las MYPE financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvieron crédito del sistema no bancario formal y lo invirtieron en capital de trabajo.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, del cuadro 03 se observa lo siguiente: Los resultados del objetivo específico 1 y 2, coinciden por el hecho que las MYPE estudiadas por los antecedentes pertinentes y del caso de estudio, financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvieron financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipales), obtuvieron los créditos en los solicitados, el crédito otorgado fue de corto plazo y lo invirtió en capital de trabajo. Lo que a su vez coincide con lo que se establece en las bases teóricas.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores de antecedentes pertinentes revisados, las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: La mayoría de las MYPES estudiadas financian sus actividades económicas con fondos de terceros, siendo dicho financiamiento del sistema no bancario formal (Cajas Municipales); por el simple hecho de que estas entidades dan mayores facilidades para acceder al financiamiento (piden menos garantías); pero sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Finalmente, los créditos recibidos son de corto plazo y utilizados en capital de trabajo.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según el gerente de la empresa “Comercial Mary SAC” de Nuevo Chimbote, Las características fundamentales del financiamiento de dicha empresa son las siguientes: La empresa financió sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), porque esta entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito (no pide muchas garantías), pagando una tasa de interés de 4% mensual; obtuvo el financiamiento en el monto solicitado, fue de S/. 20,000.00 soles; el crédito recibido fue de corto plazo he invertido en capital de trabajo.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

De los 9 elementos comparados sobre las características del financiamiento que representan el 100% la totalidad si coinciden; siendo los siguientes al afirmar que MYPE estudiadas por los antecedentes pertinentes y la empresa en estudio, financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvieron financiamiento del sistema no bancario formal (cajas municipales); asimismo, los créditos fueron de corto plazo; y finalmente, lo

invertieron en capital de trabajo. Lo que a su vez coinciden con lo que se establecen en las bases teóricas.

5.4 Conclusión general:

Según los autores pertinentes revisados establecen que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades no bancarias formal, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invertieron en capital de trabajo. Asimismo a la empresa del caso, financió sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvo crédito de las entidades no bancarias formal, las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades no bancarias formales, el crédito obtenido fue de corto plazo e invertido en capital de trabajo. Por otro lado las MYPE estudiadas y del caso son formales y se han formado para obtener ganancias; por lo tanto, se le recomienda recurrir al sistema bancario financiamiento del sistema bancario porque les cobran menores tasas de interés, otorgan créditos a largo plazo y no a corto plazo, para que de esa manera puedan crecer y desarrollarse, porque los créditos de corto plazo recibidos, sólo les permite subsistir.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias Bibliográficas:

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F. & Venero, H. (2001). *El financiamiento informal en el Perú.* Recuperado de <http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>

Arostegui, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.* (Tesis de maestría, Universidad Nacional de la Plata). Recuperado de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

Aparicio, M., Arce, A., Mora, L. & Rodríguez, J. (2010). *Análisis de los estados financieros de brokers & partners para un financiamiento.* (Tesis para optar el título de contador público, Universidad Politécnico Nacional). Recuperado de <http://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/6620/1/CP2010%20A644m.pdf>

Barugel, E.(2011) *Las Proposiciones de Modigliani y Miller- El nacimiento de las Finanzas Modernas* Recuperado de <https://www.ucema.edu.ar/conferencias/download/2008/Barugel.pdf>

Conger, L., Inga, P. & Webb, R. (2009). *Historia de las microfinanzas en el Perú.* **Recuperado de** http://www.institutodelperu.org.pe/descargas/el_arbol_mos_taza_micr_ofinanzas_web.pdf

Choy, E. (2010). *Competitividad de las micro y Pequeñas Empresas (MYPES) ante el Tratado de Libre Comercio (TLC)*. En Revista Quipukamayoc, Vol. 17 N° 33 pp. 127- 132 - UNMSM, Lima, Perú.

Camarena, J. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2012-2013*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Pucallpa, Perú.

Diario Oficial de la Unión Europea (2009). *Definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas adoptada por la comisión. Recuperado de*

<http://www.naviaporcia.com/images/documentos/document-14.pdf>

Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento, evaluación y aportes*. (Tesis Doctoral, Universidad de Buenos Aires). Recuperado de

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199_Drimer RL.pdf

Financiamiento pre-inversión. (2011). *Financiamiento*. Recuperado de [http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPARMYPES/Capitulo4\(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPARMYPES/Capitulo4(1).pdf).

Flores, D. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa para bebe de Piura, 2014*. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en

administración). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Piura, Perú.

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)*. Recuperado de <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>.

Gómez, A., García, D. & Marín, S. (2013). *Restricciones al financiamiento de las pymes en México*. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/413/41312227011.pdf>

Gómez, S. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro compra/venta de ropa para damas de Trujillo, 2014*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Farro, C., Goldstein, E., Zuleta, L. & Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Recuperado de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C83148E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C83148E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)

Hidalgo, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito de Tacna, período 2011-2012*. (Tesis para optar el título de

contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Tacna, Perú.

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango.* (Tesis para optar el título de licenciada en administración, Universidad Rafael Landívar). Recuperado de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/IxchopDavid.pdf>

Ludeña, L. (2015). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de ropa del centro comercial los ferroles, Chimbote, año 2014.* (Tesis para optar el título de licenciada en administración). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Molina, V. (1996). *Como sanear las finanzas de las empresas.* México: Primera edición.

Mora, M. (2015). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima.* (Tesis para optar el grado de Maestro en Administración, Universidad de Colima). Recuperado de http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf

MINTRA (2014). Información general - Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE). Recuperado de <http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=541>

Márquez, L. (2007). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas.* (Tesis para optar el título profesional de

contador público, Universidad de San Martín de Porres). Recuperado de

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf

Ministerio de trabajo (2016). *Importancia de las MYPE en el Perú.*

Recuperado de

<http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypesen-el-peru.html>

Medina, H. (2008). *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las Mypes del sector turismo de la localidad de Huancavelica año 2008.* Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamientorentabilidad-mypes/incidencia-financiamientorentabilidadmypes.shtml>

Norberto, M. (2008). *Control de inventarios en la microempresa caso: comercial “ORGANICA”.* (Tesis para optar título de licenciado en administración, Universidad Veracruzana). Recuperado de <http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/30433/1/NorbertoCano.pdf>

Portilla, V. (2013). *Micro y pequeñas empresas.* Recuperado de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%2093RICO.pdf>

Pinillos, L. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector comercio - rubro compra/venta de ropa de caballeros del centro comercial bahía Diego Ferre de Sullana, 2014.* (Tesis para optar el título

profesional de licenciado en administración). Universidad Los
Ángeles de Chimbote, Sullana, Perú.

Pérez, L. & Campillo F. (2011). Financiamiento. Recuperado de
<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

Perdomo, A. (1998). *Planeación financiera*. México: Cuarta edición, ECAPSA.

Quedena, E. (2008). Condiciones laborales y competitividad en las MYPE peruanas. Hacia un Sistema Municipal para mejorar las condiciones de trabajo para las micro y Pequeñas Empresas; CEDEP, Lima, Perú.

Ramírez, J. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de ropa para varones en el casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2013*. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Soto, B. (2014). Ventajas y desventajas de las pymes. Recuperado de
<http://www.gestion.org/economia-empresa/creacion-deempresas/6001/que-son-las-pymes/>

SUNAT (2014). *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE*. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. Recuperado de
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Torre, A. (2011). *Decisiones de financiamiento a largo plazo*. Recuperado de
<http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/In>

formes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADIL
LA_FCE/ CAP.VI.PDF

Tolentino, J. (2015). *La importancia de las tasas de interés para sus finanzas.* Recuperado de

<http://comfin.mx/financieras/2015/agosto/07/bancos/07eleconomista02.pdf>

Turmero, I. (2014). *Decisiones de financiamiento.* Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos100/decisionesdefinanciamiento-i/decisiones-de-financiamiento-i.shtml>

Vara, M (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015.* (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Sihuas, Perú.

Vega, O. (2013). *Miografía de las MYPE.* Recuperado de <http://es.slideshare.net/orvy/mografia-de-las-mypes-8472724>

Vásquez, F. (2015). *Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las micro Y Pequeñas Empresas De PucallpaUcayali, 2011.(Meta-Análisis)*

Villena, D. (2014). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa para caballeros del distrito de Chimbote, 2013.* (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Matriz de Consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJEIVO GENERAL	OBJEIVOS ESPECÍFICOS	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial “Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. 	<p>No experimental, cualitativo, bibliográfico-documental y de caso.</p>

6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

FICHA BIBLIOGRÁFICA
AUTOR:
TÍTULO DEL LIBRO:
TÍTULO DE LA TESIS:
LUGAR Y FECHA DE EDICIÓN:
NÚMERO DE PÁGINA (AS):
PÁGINA WEB:
RESUMEN:

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido:	

Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de la empresa COMERCIAL “MARY SAC”.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa COMERCIAL MARY SAC., para desarrollar el trabajo de investigación denominado “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Mary SAC de Nuevo Chimbote, 2016**”.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración. Además los datos serán generales y no específicos por lo tanto la información de la empresa siempre quedara en reserva.

Entrevistador (a):Fecha:

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES

1.1. Edad del representante legal de la empresa:

1.2. Sexo:	SI	NO
➤ Masculino	(...)	(...)
➤ Femenino	(...)	(...)

1.3. Grado de instrucción:

- Ninguno (..) (..)
- Primaria completa (..) (..)
- Secundaria completa (..) (..)
- Superior universitaria completa

1.4 Estado Civil:

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

1.5 Profesión..... ocupación

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

2.1. Tempo en años que se encuentra en actividad..... sector y rubro.

- La Mype es formal: (..) (..)
- Mype es informal: (..) (..)
- La Mype se formó para obtener ganancias: (..) (..)
- La Mype se formó por subsistencia (sobre vivencia): (..) (..)

III. CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

3.1 Cómo financia su actividad económica:

- Con financiamiento propio (autofinanciamiento): (..) (..)
- Con financiamiento de terceros: (..) (..)

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué sistema bancario recurre para obtener financiamiento:

- Sistema bancario (..) (..)
- Sistema bancario formal (..) (..)
- Sistema no bancario formal (..) (..)
- Prestamistas o usureros (..) (..)

3.3. Qué sistema bancario le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

- sistema bancario (..) (..)
- sistema no bancario Formal (..) (..)
- Los prestamistas usureros (..) (..)
- los proveedores (..) (..)
- Prestamistas o usureros (..) (..)

3.4. Especificar nombre de la entidad financiera.....

3.5. Qué tasa de interés mensual pagó:

3.6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: (..) (..)

3.7. Monto Promedio de crédito otorgado fue:

3.8. Tiempo del crédito solicitado es:

- Corto plazo: (1 año) (..) (..)
- Mediano plazo (..) (..)
- Largo plazo: (más de un año) (..) (..)

3.8. En qué fue invertido el crédito:

- Capital de trabajo (..) (..)
- Mejoramiento y/o ampliación del local (..) (..)
- Activos fijos (..) (..)
- Programa de capacitación (..) (..)
- Otros- Especificar: (..) (..)

Nuevo Chimbote, Enero del 2018.