



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA  
RESTAURANT CEVICHERÍA EL MIJANO E.I.R.L, DE  
IQUITOS, 2017.

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

**AUTOR:**

BACH. CAVERO REATEGUI RUTH EVELING

**ASESOR:**

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA  
RESTAURANT CEVICHERÍA EL MIJANO E.I.R.L., DE  
IQUITOS, 2017.

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

**AUTOR:**

BACH. CAVERO REATEGUI RUTH EVELING

**ASESOR:**

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

**PRESIDENTE**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

**MIEMBRO**

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

**MIEMBRO**

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

# **AGRADECIMIENTO**

## **A Dios**

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

## **A mi Asesor**

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

# **DEDICATORIA**

## **A mi Madre**

Que es parte de mi vida y sólo me da alegrías; además me brinda su apoyo incondicional para no rendirme; y me alienta a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

## **A mi familia**

Que, gracias a su motivación y apoyo, empecé este proyecto que hoy se hace realidad.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú y de la empresa Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L., de Iquitos, 2017. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo. Para desarrollar este informe, se utilizó la elaboración cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y un cuestionario de preguntas, obteniéndose el siguiente resultado: Que, en su mayoría, recurren al financiamiento, a corto plazo, del sistema bancario con una tasa de interés por debajo la institución financiera, también se ha evidenciado que el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, mejoramiento de local y, en menor porcentaje, en compra de activo fijo; del mismo modo, se ha demostrado que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento externo para desarrollar sus actividades comerciales, el financiamiento externo es de la banca formal-específicamente del Banco Continental de Iquitos, por un importe de 25,000.00 nuevos soles, el cual le ha cobrado tasas de interés más baja que el sistema financiero, la buena administración y el uso adecuado de crédito obtenido, le ha brindado y le brinda la posibilidad de mantenerse en el mercado a través de los años continuando sus actividades comerciales de manera estable y eficiente.

**Palabras clave:** Financiamiento, Micro y Pequeña Empresa, Sector Comercio.

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work was to: Determine and describe the characteristics of the financing of the MYPES of the commercial sector of Peru and the restaurant Restaurant Cevicheria El Mijano EIRL, of Iquitos, 2017. The research was non-experimental, quantitative and descriptive. To develop this report, qualitative elaboration and non-experimental, descriptive, bibliographic, and case design were used; for the collection of the information, the bibliographic records and the questionnaire of questions were used as an instrument; The bibliographic review and a questionnaire of questions were used as techniques, obtaining the following result: Most of them resort to short-term financing of the banking system with an interest rate below the financial institution, it has also been shown that the financing obtained was invested in working capital, improvement of premises and in a lower percentage in purchase of fixed assets; similarly, it has been shown that the company has used self-financing and external financing to develop its commercial activities, external financing is from formal banking -specifically from Banco Continental de Iquitos, which has charged interest rates lower than the financial system, good administration and the proper use of obtained credit, has given it and offers it the possibility of staying in the market through the years continuing its commercial activities in a stable and efficient manner.

Keywords: Financing, mypes, commercial sector

# CONTENIDO

<b>CONTRA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRA CARATULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS</b> .....	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>viii</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>10</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	<b>12</b>
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	<b>12</b>
2.1.1 Internacionales .....	12
2.1.2 Nacionales .....	15
2.1.3 Regionales .....	20
2.1.4 Locales .....	23
<b>2.2 Bases teóricas</b> .....	<b>25</b>
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	25
2.2.2 Teoría de las empresas .....	28
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas .....	29
<b>2.3 Marco conceptual</b> .....	<b>30</b>
2.3.1 Definiciones del Financiamiento.....	30
2.3.2 Definiciones de las micro y pequeñas empresas .....	32
2.3.3 Definición de la Empresa .....	33
<b>III. METODOLOGÍA</b> .....	<b>34</b>
<b>3.1 Diseño de investigación</b> .....	<b>34</b>
<b>3.2 Población y muestra</b> .....	<b>34</b>
<b>3.3 Definición y operacionalización de las variables</b> .....	<b>34</b>
<b>3.4 Técnicas e instrumentos</b> .....	<b>34</b>
3.4.1 Técnicas .....	34
3.4.2 Instrumentos .....	35
<b>3.5 Plan de análisis</b> .....	<b>35</b>
<b>3.6 Matriz de Consistencia</b> .....	<b>36</b>
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS</b> .....	<b>36</b>
<b>4.1 Resultados</b> .....	<b>36</b>

4.1.1	<b>Respecto al objetivo específico 1</b> .....	36
4.1.2	<b>Respecto al objetivo específico 2</b> .....	40
4.1.3	<b>Respecto al objetivo específico 3</b> .....	41
<b>4.2</b>	<b>Análisis de resultados</b> .....	44
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	44
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2 .....	44
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3 .....	45
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES</b> .....	46
<b>5.1</b>	<b>Respecto al objetivo específico 1</b> .....	46
<b>5.2</b>	<b>Respecto al objetivo específico 2</b> .....	46
<b>5.3</b>	<b>Respecto al objetivo específico 3</b> .....	47
<b>5.4</b>	<b>Conclusión general</b> .....	47
<b>VI.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b> .....	48
<b>6.1</b>	<b>Referencias bibliográficas</b> .....	48
<b>6.2</b>	<b>Anexos</b> .....	51
6.2.1	Modelos de fichas bibliográficas.....	51
6.2.2	Cuestionario .....	52
6.2.3	Matriz de Consistencia.....	54

## **I. INTRODUCCIÓN**

Las pequeñas y medianas empresas (PYME) son actores importantes en el desarrollo productivo de los países de América Latina por su contribución a la generación de empleo, su participación en el número total de empresas y, en menor medida, por su peso en el producto bruto interno. Su producción está mayormente vinculada con el mercado interno, por lo que una parte significativa de la población y de la economía de la región dependen de su actividad. Al mismo tiempo, a diferencia de lo que ocurre en los países más desarrollados, la participación de las PYME en las exportaciones es bastante reducida como resultado de un escaso desempeño en términos de competitividad, que también se expresa en la marcada brecha de productividad respecto de las grandes empresas. Villareal (2001), Reconocer que las micro, pequeñas y medianas empresas son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza hace importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

Según la investigación realizada por FIEL (1996) se determina que una pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento con proveedores y el aporte de los socios. Esta tesis sirve como punto de partida para contemplar la amplia gama de fuentes de financiamiento que tienen las pequeñas y medianas empresas.

Por lo antes expuesto, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

**¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L.”, de Iquitos, 2017. ?**

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

**Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L.”, de Iquitos, 2017?** Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos propuesto los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa **“Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L.”, de Iquitos, 2017.**
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa **“Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L.”, de Iquitos, 2017.**

Finalmente, la investigación se justifica porque nos permitirá conocer, a nivel exploratorio, la relación entre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial del Perú y la de la empresa en estudio.

También se justifica porque nos ayudará a tener ideas mucho más claras de cómo opera las micro y pequeñas empresas, como objeto de estudio. Esta investigación servirá como antecedente y base teórica de estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad y de otros ámbitos geográficos.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque la elaboración, sustentación y aprobación, permitirá titularme como contador público, lo cual refundará en beneficio a la Uladech Católica en la mejora de la calidad educativa, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y presentación de un trabajo de investigación denominado tesis.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio.

**Rodríguez (2014)**, en un trabajo de investigación sobre: “**Financiamiento de las PyME en Colombia y el Papel de la Industria de Capital Privado: El Caso de las Cadenas de Restaurantes**”, Colombia. Tiene como propósito dilucidar los problemas de financiamiento a los que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas Pymes durante su desarrollo y las alternativas de financiamiento – fondos de capital privado- que han surgido en los últimos años para este segmento. En particular, se estudia la reciente tendencia de acceso a recursos por parte de cadenas de restaurantes y alimentos, a través de fondos de capital. La investigación comprende el estudio de la dinámica de la actividad empresarial en Colombia, específicamente del segmento Pyme; la realización de un diagnóstico del acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el país; y la caracterización de la industria de Capital Privado en Colombia, su consolidación y organización. Todo lo anterior con el objeto de dilucidar la relación que existe entre el desarrollo de la industria de Capital Privado y el crecimiento de empresas del segmento Pyme, haciendo énfasis en esta oportunidad en el sector específico de restaurantes. Se espera determinar el papel que juegan los fondos de capital

privado en Colombia en el cierre de la brecha de financiamiento de las Pyme en el país. **Se obtuvo como resultados:** - Las Pymes en Colombia han tenido la posibilidad de acceso a crédito a través de esquemas de primero y segundo piso desde hace varios años. Se ha desarrollado recientemente un portafolio de nuevos productos para este segmento que incluye productos financieros (leasing, factoring, fondos de capital privado o capital de riesgo), seguros (microseguros) y el acceso al mercado de capitales. Las instituciones financieras de política pública concentran por su parte las líneas de crédito de segundo piso para las Pymes (Bancoldex, el Fondo para el Financiamiento Agropecuario y el Fondo Nacional de Garantías). Muchos de los servicios financieros dirigidos a este segmento empresarial son prestados por entidades financieras privadas, no obstante, existe una interacción muy importante entre los instrumentos públicos y los agentes privados, que ha contribuido y favorecido el acceso al crédito para las Pyme en el país. - Pese a la importancia de las Pymes en la generación de empleo y su contribución al PIB en Colombia, y aún para compañías formales del segmento, la financiación de sus proyectos de expansión y desarrollo depende en gran medida de recursos propios y del crédito bancario al que puedan tener acceso. Tal y como señala la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF), las Micro, Medianas y Pequeñas empresas (MiPymes) que representan 96% de los establecimientos del país, cuentan con una participación del 80% de la generación de empleo y contribuyen con un 40% del PIB, deben buscar recursos a través del crédito bancario y cerca de un 60% no acceden a otras fuentes de financiamiento disponibles. La industria colombiana de capital

riesgo tiene una posición estratégica en la cadena de financiación de las Pymes de alto crecimiento, ya que ha venido desarrollado las habilidades necesarias para fomentar la innovación y la competencia en este tipo de compañías. Teniendo en cuenta el número de firmas de capital privado que operan en el país, su calidad, el nivel de educación y experiencia de sus gerentes, el escenario actual de instituciones orientadas hacia el mercado, y la evolución del sistema regulatorio, la industria de capital privado se constituye como eje fundamental en el desarrollo, expansión y crecimiento de empresas pertenecientes al segmento Pyme en el país.

**Arostegui (2014)**, en su trabajo de investigación sobre: **“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y Medianas Empresas”**, realizado en México. Este trabajo tiene como propósito determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Se obtiene como resultados: Esta investigación, a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña, concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo. Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo

realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

### **2.1.2 Nacionales**

En este trabajo, se entiende por antecedentes nacionales, a trabajos de investigación realizados por los otros investigadores en cualquier Región del Perú menos en la Región Loreto - Provincias.

**Rodríguez y Gonzáles (2015), en su tesis de Maestría titulado “El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la empresa. Caso Ferretera Santa María SAC del distrito de Huarney, período 2012”, concluyeron sobre el tema lo siguiente:** -El 67% de los encuestados afirma que la edad del representante legal de la microempresa Santa María SAC se encuentra entre 26 y 60 años (tiene 35 años y es persona adulta), mientras el 33% es joven de 18 a 25 años. -El 100% de los encuestados manifestó que los representantes legales o dueños son de sexo masculino, además el 67% cuenta con grado de instrucción superior no universitaria, el 16% secundaria completa y el 17% superior universitaria. -El representante legal de la microempresa ferretera Santa María SAC tiene la profesión técnica de ingeniero agrónomo, por lo que se concluye que debe tener asesoramiento, capacitaciones acerca de la toma de decisiones sobre los financiamientos que pueda solicitar y a qué instituciones financieras de esta manera tener la capacidad de evaluar si contará con ingresos para la devolución del crédito bancario.

El financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar la rentabilidad de la microempresa ferretera Santa María SAC, a la vez que

el microempresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito.

Esta estrategia de financiamiento bancario ayudó a la empresa a generar mayores compras en materiales de construcción y a obtener un 15% más de rentabilidad. El gerente general y demás encuestados indicaron que el crédito bancario sí fue suficiente y oportuno para la microempresa ferretera Santa María SAC en el 2012 y que no tuvieron ningún problema para la devolución.

El financiamiento bancario incidió en la rentabilidad de la microempresa ferretera Santa María SAC en un 15% más de ganancia, ya que aprovechó que los materiales de construcción se encontraban en oferta. Así, pues, hubo mayor rentabilidad para la Mype, pero este resultado nos indica que el representante legal, el administrador, el personal de ventas, cobranza y demás áreas de la microempresa deben analizar qué otros materiales tienen demanda para invertir en ellos y lograr satisfacer todas las necesidades de los consumidores, además de tener una mayor competitividad en el mercado ferretero. Para estar acorde con la competencia, los trabajadores de la microempresa deberán recibir asesoría técnica, capacitación y soporte tecnológico para fortalecer sus capacidades.

**Chenet (2017)**, en su trabajo de investigación titulado: “**La Contabilidad en las MYPES de Gamarra**”. Este trabajo de investigación está orientado a la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) de la Industria de Gamarra como estrategia ante la informalidad existente de ese sector, utilizando como herramienta competitiva contar con una propuesta integral de Contabilidad que permita tener información acerca de las finanzas de carácter interno y

externo para un mejor control y la adecuada toma de decisiones, lo cual permita realizar un análisis y planificación con el objeto de conocer cómo está funcionando la empresa y contar con más datos sobre sus planes a corto, mediano y largo plazo.

**Se concluye que:** Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo -rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Tarapoto, provincia de San Martín, periodo 2014-2016 indican que el 44.74% no han participado en eventos relacionados con servicios financieros, para el 84.21% de los encuestados el principal criterio para obtenerlo es el plazo de pago de cuotas, este rubro es apoyado crediticiamente principalmente por Cajas Municipales, EDPYME y Organismos No Gubernamentales, ofertando productos financieros en un 78.95% como Cartas Fianza, Créditos para inversiones en Activo Fijo y Capital de Trabajo y en un 21.05% productos financieros estructurados. Sólo el 57.89% solicitaron y recibieron créditos a conformidad. Las principales dificultades de accesibilidad van por los requisitos documentarios, ingresos y garantías y, la disconformidad es por el período de gracia y lo tardío de la entrega, así como intereses altos y el monto de crédito otorgado. El 73.68% tienen solvencia y credibilidad y, el 26.32% ha caído en morosidad.

La rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de este rubro, se inicia a partir del destino del crédito otorgado en capital de trabajo y adquisición de activos fijos, obteniendo niveles de rentabilidad pese a factores restrictivos como limitado acceso al crédito, inadecuada identificación de procesos del negocio, deficiente tecnología, mayor capital de trabajo y deficiente capacitación en gestión empresarial. El 55.26% obtuvo nivel de

rentabilidad baja y el 44.74%, mediana. El 73.68% obtuvo rentabilidad económica financiera.

El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de este rubro y esta relación es positiva, es decir efectiva (eficiente y eficaz) y mejora la posición de la empresa en el mercado, su capitalización y crecimiento, esto es corroborado por los resultados obtenidos en las rentabilidades económica y financiera medido a nivel de ratios en el análisis documental. Por tanto, los resultados de la investigación confirman la Hipótesis en el sentido que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad, en este caso del rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje.

**Panta (2015)**, en su trabajo de investigación denominado: **“Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: estación de servicio nevado de la ciudad de Piura en el año 2015”**. La investigación tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento de las Empresas Comerciales del Perú y de la Estación de Servicios Nevado de la ciudad de Piura en el año 2015. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado al caso en estudio, **obteniendo como principales resultados los siguientes**: La empresa hace uso de financiamiento para su empresa financiando sus actividades mediante aplicación de préstamos a entidades bancarias, con montos de 25,000.00

nuevos soles, a una tasa de interés del 25% anual y con un periodo de pago de dos años.

**Carhuayano (2017)**, en su trabajo de investigación denominado: **“Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado e.i.r.l. de Casma 2016”**. La presente investigación, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016. El desarrollo del proyecto se utilizó un tipo y nivel de investigación descriptivo, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como la busca de información en el internet, periódico y análisis documental. Esta investigación se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, **obteniéndose los siguientes resultados:** Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, respecto a las características del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 3 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores con eventuales. Respecto al financiamiento: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Finalmente que mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades no bancarias, las cuales adquieren créditos a corto plazo, para la inversión de capital de trabajo y mejoramiento del local; así mismo se determina que el

financiamiento incide en la rentabilidad de las mype de nuestro país permitiendo su permanencia en el mercado empresarial.

### **2.1.3 Regionales**

Los antecedentes regionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en la región menos en la localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Arévalo (2017), En su tesis titulada “Financiamiento a Largo Plazo y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Juanjo S.A.C, periodo 2011 - 2015”**, realizado en Trujillo Perú que pertenece al Departamento de la Libertad. Este trabajo de investigación, se elaboró con el fin de determinar el efecto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la empresa de Transportes Juanjo SAC, periodo 2011 – 2015. El diseño de investigación utilizado fue no experimental transeccional descriptivo porque se recolectará la información de la empresa de Transportes Juanjo SAC, las variables no serán modificadas y se describirá tal cual estén en la empresa correspondiente, así mismo es preciso mencionar que la información se obtuvo como resultado de la aplicación de la entrevista y análisis documental, herramientas que fueron útiles para la recolección de información y ordenamiento. En conclusión al analizar la rentabilidad del año 2011-2015 de la empresa de Transportes Juanjo SAC por medio de los ratios financieros, económicos y sobre los fondos de inversión se determinó que los resultados obtenidos son favorables debido a la buena gestión ejecutada en las diferentes áreas de la

empresa de transporte obteniendo una mejora en la utilidad neta para el año 2015 de un 5% mayor en 1% al año 2011.

**Salas (2017)**, en su investigación denominada **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017”**. Esta investigación tiene como origen el planteamiento del problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017? Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017; La metodología es de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación es descriptivo y el diseño es no experimental-descriptivo, para la realización de esta, se escogió una muestra de 17 MYPE de una población de 27 empresas del rubro venta de calzados de la ciudad de Huaraz, 2017; a quienes se le aplicó un cuestionario de 19 preguntas obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a las limitaciones del financiamiento el 70.6% accedieron al financiamiento sin ningún problema, el 76.5% de las empresas encuestadas manifiestan que sus activos si cubren la cantidad solicitada en préstamo, el 88.2% no figuran en la central de riesgo y el 58.8% las entidad bancarias solicitar mayores requisitos para emitir un crédito financiero. Respecto de la inversión de financiamiento, el 58.8% invirtieron en mercaderías. Respecto del tiempo de retorno y responsabilidad de pago el 70.6% solicitaron a corto plazo, el 58.8% de las MYPE cubren sus ingresos a los gastos generados por el financiamiento y el 58.8% si han realizado pago

de sobre tasas y moras del financiamiento. Finalmente se **concluye**, que las MYPE solicitan créditos financieros a las entidades bancarias para financiar sus actividades de trabajo.

**ONCOY (2016), En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016”.** El estudio tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la población muestral estuvo conformado por 15 representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes del centro poblado de Vicos; la técnica para recolectar datos fue la encuesta y el instrumento, el cuestionario estructurado. Como resultados se encontró que el 80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado. **En conclusión** queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del Centro Poblado de Vicos en la Provincia de Carhuaz, según los resultados presentados y que se relacionan con los antecedentes y el marco teórico.

#### 2.1.4 Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en el distrito de Iquitos sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio.

**Oropeza, (2013)**, en su trabajo de investigación sobre: **“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro casas de empeño del distrito de Iquitos, 2015”**. La presente investigación, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio-rubro casas de empeño, del distrito de Iquitos-Maynas, periodo 2015. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 10 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios, el 90% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 50% son del sexo masculino, el 30% tiene grado de instrucción secundaria completa, el 20% tiene secundaria incompleta, el 50% posee estudios superiores. Respecto a las características de las Mypes: El 70% tienen más de siete años en el rubro empresarial, el 90% posee entre uno y tres trabajadores permanentes, el 70% tiene entre dos y más de tres trabajadores eventuales, el 100% manifestaron que la formación de las Mypes fue por obtención de ganancias. Respecto al financiamiento: El 60% manifestaron que financia su propio negocio, el 60% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante

entidades bancarias, el 70% no precisa en que tiempo fue el crédito solicitado, 40% invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 50% manifestó que si recibieron capacitación antes del crédito recibido, el 50% su personal no ha recibido capacitación, el 90% declararon que la capacitación es una inversión, el 80% consideran que la capacitación es relevante. Respecto a la rentabilidad: El 90% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 80% de los representantes legales encuestados manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 90% manifestó que la rentabilidad de sus empresas sí ha mejorado en los últimos años.

**Rojas y Portocarrero (2016)** en su investigación titulada: **“Factores que causan el comercio informal en las micro, pequeñas y mediana empresa en el sector de comercialización de calzados del distrito de belén – Iquitos 2016”**. La presente investigación ha sido desarrollada con el fin de conocer los principales factores que causan la informalidad de las micro, pequeñas y medianas empresas del Distrito de Belén, en el sector comercio de zapatos y así poder cambiar esta situación y a la vez disminuir o mejorar la realidad por la que atraviesa nuestra región. Del mismo modo darles a conocer tanto a los micros, pequeños y medianos empresarios como al Estado, cuáles son los factores que están obstaculizando el proceso de formalización y así puedan tomar decisiones pertinentes sobre esta situación. En el presente estudio se analizó la falta de conocimiento de las personas que están involucradas en estos negocios, así como las barreras existentes que obstaculizan su formalización e impiden su competitividad

y pretende plantear alternativas para solucionar dicha problemática. El tipo de investigación que se desarrolló en el presente trabajo de investigación es: Descriptiva, porque va a diagnosticar y analizar las causas o factores que influyen dentro del comercio informal., considerándose la investigación de tipo: Transversal o Transaccional. Por lo tanto, era necesario investigar este tipo de problema para comprobar en qué grado afecta el comercio informal a la sociedad y a la economía y encontrar algunas posibles soluciones. Se concluyó: La precaria situación sobre la que se ha cimentado nuestra sociedad y ha llevado a una gran parte de la población a valerse de actividades ilícitas como, por ejemplo, la comercialización informal, como medio de subsistencia, es un tema que necesita solución.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Trata de estudiar la racionalidad del comportamiento de un agente económico: empresa, inversores individuales; ante la decisión de asignar sus recursos en el tiempo, buscando el equilibrio entre consumo e inversión. Definida de esta forma la teoría del financiamiento busca conjugar rentabilidad y riesgo haciendo explícita referencia a los mercados financieros. **(Fernández, 2009).**

De tal manera el financiamiento es un gran aliado para la alta gerencia ya que le ayuda al acrecentamiento de la cuota de mercado, maximización de beneficios o utilidades, buen manejo y control de los recursos existentes en la organización; es decir, es una herramienta que apoya a la gerencia a

impulsar el desarrollo de la institución. El financiamiento está estrechamente ligado a la toma de decisiones es por ello que, si las decisiones tomadas son acertadas existiría un incremento en el valor económico de la empresa, caso contrario existiría despilfarro de recursos y puede llegar a provocar graves problemas financieros que colocarían a la empresa en inestabilidad y apuros económicos. **(Gómez, 2010).**

### **Tipos de Financiamiento**

Es la forma que un negocio tiene para conseguir un capital para emprender sus actividades, se la conoce bajo el nombre de financiamiento.

**Ahorros Personales:** En esta se omite a los ahorros así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente. Parientes y amigos: estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios.

**Pagaré:** Este representaría una promesa por escrito donde, una de las partes, se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo. Este instrumento de negociación suele presentar intereses y generalmente surge de la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes. La desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados. Las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.

**Crédito Bancario:** Se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales. Algunas ventajas que presenta este financiamiento,

es que los préstamos suelen adaptarse a las necesidades entidad y además las ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo.

**Acciones:** Estas representan una participación de capital o de patrimonio del accionista en la organización. Las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido.

**Financiamiento a Largo Plazo:** Cuando nos Referimos al financiamiento a largo plazo es referirse a financiamiento a empresas en crecimiento. Existe una relación directa entre el crecimiento de una empresa con la necesidad de financiamiento a largo plazo, ya que lleva a pensar en la necesidad de adquisición de activos fijos como soporte básico de dicho crecimiento. Por medio del Presupuesto de Efectivo o Flujo de Caja proyectado, la empresa detecta la necesidad de financiamiento.

**Dentro de estas fuentes de financiamiento podemos mencionar las siguientes: Generación de flujos de efectivo:** Comprende la utilización de los fondos generados por la operación ordinaria de la empresa, para financiar su crecimiento. Es un mecanismo que proporciona recursos muy limitados y puede ocasionar altos niveles de riesgo.

**Creación de fondos especiales:** Es una variante del anterior mecanismo, sólo que los fondos se van acumulando por varios períodos, para ser utilizados en proyectos específicos.

### **Financiamiento de Corto Plazo**

Los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a

corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo. **(Anónimo, 2008).**

### 2.2.2 Teoría de las empresas

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsadoras del cambio tecnológico en cualquier país. No obstante, no hay sólo una interpretación teórica sobre la empresa. Hay varias propuestas, tales como la teoría de los costos de transacción, la teoría de la agencia, la teoría basada en recursos las empresas reflejan el interés por explicar la naturaleza de las organizaciones económicas **(Ménard & Jaramillo, 2010).**

Algunas de estas propuestas se complementan entre sí, mientras que otras compiten por explicar el funcionamiento de cada teoría detalla o resalta aspectos que sin duda nos permiten entender los procesos socioeconómicos y culturales que están incrustados en este tipo de organizaciones. En este sentido, durante los últimos años también ha surgido la inquietud teórica por entender los procesos de coordinación, el crecimiento y los procesos de adaptación ambiental que siguen las empresas. Por ejemplo, algunas propuestas parten de considerar a la empresa como un tipo de institución que estabiliza los patrones de

conducta de sus participantes, por medio de hábitos y reglas, con el fin de organizar las actividades de producción (**Grandlgruber y Lara, 2007**).

### **2.2.3** Teoría de las micro y pequeñas empresas

Las Mype se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las Mype no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones (**Lezama, 2009**)

Sin embargo, a pesar de gran aporte que realizan las MYPE para solucionar el problema del empleo en el país, como lo afirma Flores, no existen políticas ni programas de apoyo relacionados a la capacitación y financiamiento que contribuyan a mejorar e incrementar su rentabilidad; y aún más, garantizar su permanencia en el mercado. Asimismo, son muchos los obstáculos para que las MYPE puedan acceder al financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, los micros y pequeños empresarios tienden a recurrir a prestamistas usureros y asociaciones de crédito. El primero, se da en el corto plazo y con altas tasas de interés; mientras el segundo, se basa en la confianza entre los socios participantes (**Zevallos, 2003**).

## **Puntos Principales**

- El comercio puede proporcionar beneficios al permitir a los países explotar sus ventajas comparativas, alcanzar mayores economías de escala, y asegurar la competencia, una mayor variedad de productos y, potencialmente, mercados y precios más estables.
- Las ganancias del comercio probablemente no se distribuirán de manera equitativa, tanto dentro como entre países, lo cual explica cierta oposición a las políticas de liberalización comercial.
- Las opciones de política son raramente entre comerciar o no comerciar, sino más bien entre imponer o no imponer barreras al comercio. Las razones para proteger pueden ser de naturaleza económica y no económica, incluyendo la seguridad alimentaria. Sin embargo, las medidas comerciales no son usualmente las más directas ni las más eficientes para alcanzar estos objetivos.
- La liberalización comercial puede tener lugar en un marco multilateral o dentro de un bloque regional. Los acuerdos comerciales regionales son utilizados para el crecimiento de los países. **Caballero & Quieti, M (S.F).**

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del Financiamiento**

El financiamiento empresarial puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna

y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. **(Domínguez, 2005).**

Así mismo el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal. **(Lerma, A. Martín, A. Castro, A. 2007)**

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros 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).**

Para **Rodríguez (2008)** el financiamiento consiste en la obtención de fondos o capital para crear y desarrollar un proyecto empresarial. Toda

empresa se crea y desarrolla con la finalidad de hacer frente a una demanda de bienes y servicios, para satisfacer esa demanda es preciso realizar inversiones en personal, bienes de equipo, inmuebles, mercancías, etc. y tales inversiones sólo se pueden llevar a cabo si se dispone de la suficiente financiación, es decir, de los recursos necesarios.

**Aguirre (1992).** A toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas. En este sentido la estructura de financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

### **2.3.2** Definiciones de las micro y pequeñas empresas

La Pequeña y Mediana 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. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla PYME, se está refiriendo a las Pequeñas y Medianas Empresa. (Arbulu, 2005)

#### **Características de los micros, pequeñas y medianas empresas**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a) El número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
  - La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.
- b) Niveles de ventas anuales:
- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
  - La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus 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 (**art. 3° Ley 28015,2015**).

### 2.3.3 Definición de la Empresa

Una empresa es una unidad económica social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios, para esto, hace uso de los factores productivos trabajo y capital. (Pérez, J.2008).

**Las empresas se clasifican según la actividad económica que desarrollan.**

**Empresas del sector primario.** Que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas

**Sector secundario.** Dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción.

**Sector terciario** .Empresas que se dedican a la oferta de servicios o el comercio. **(Pérez, J.2008).**

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de investigación**

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

#### **3.2 Población y muestra**

Dado que la investigación será bibliográfica documental y de caso; no habrá población, tampoco muestra.

#### **3.3 Definición y operacionalización de las variables**

Dado que la investigación bibliográfica - documental y de caso, no aplica

#### **3.4 Técnicas e Instrumentos**

##### **3.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información del objetivo específico 1 se aplicará la técnica de la revisión bibliográfica; para el recojo de la información del objetivo específico 2 se utilizará la técnica de la entrevista a profundidad

y para el recojo del objetivo específico 3 se utilizará la técnica de la comparación.

#### **3.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información del objetivo específico 1, se utilizará como instrumento fichas bibliográfica; para el recojo de la información del objetivo específico 2, se utilizará como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y para el recojo del objetivo específico 3, se utilizará como instrumento los resultados de los cuadros 1 y 2 correspondientes al objetivo específico 1 y 2 respectivamente.

#### **3.5 Plan de Análisis**

Los resultados del objetivo específico 1 estarán descritos en el cuadro número 1 en el informe de investigación; luego, el investigador observará los resultados de dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados que más o menos son parecidos; luego, esos resultados agrupados serán confrontados con el resultado de los resultados de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados serán comparados con lo que se establece en las bases teóricas. Los resultados del específico 2 estarán calificados en el cuadro 2 del informe de investigación; luego, estos resultados serán comparados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales.

Finalmente estos resultados serán confrontados con lo que se establece en las bases teóricas pertinentes. Los resultados de objetivo específico 3 está en el cuadro número 3 de los resultados de investigación final que son consecuencia de la comparación de los resultados específicos 1 y 2 estos resultados serán descritos como si y no coinciden; por lo tanto, el análisis de

resultado se hará tratando de explicar las coincidencia o no coincidencia a la luz de la teoría.

### 3.6 Principios éticos

No Aplica

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1 Resultados

**4.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1:** Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2017.

**CUADRO 01: Resultado del objetivo específico 1**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Rodríguez y Gonzáles (2015)</b>	El autor concluyó que el financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar la rentabilidad de la microempresa ferretera Santa María SAC, a la vez que el microempresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito y ayudó a la empresa a generar mayores compras en materiales de construcción y a obtener un 15% más de rentabilidad.  Así, pues, hubo mayor rentabilidad para la Mype, pero este resultado nos indica que el representante legal, el administrador, el personal de ventas, cobranza y demás áreas de la microempresa deben analizar qué otros materiales tienen demanda para invertir en ellos y lograr satisfacer todas las necesidades de los consumidores, además de tener una mayor competitividad en el

mercado ferretero. Para estar acorde con la competencia, los trabajadores de la microempresa deberán recibir asesoría técnica, capacitación y soporte tecnológico para fortalecer sus capacidades.

**Chenet (2017)**

El autor concluyó que la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de este rubro, se inicia a partir del destino del crédito otorgado en capital de trabajo y adquisición de activos fijos, obteniendo niveles de rentabilidad pese a factores restrictivos como limitado acceso al crédito, inadecuada identificación de procesos del negocio, deficiente tecnología, mayor capital de trabajo y deficiente capacitación en gestión empresarial. El 55.26% obtuvo nivel de rentabilidad baja y el 44.74%, mediana. El 73.68% obtuvo rentabilidad económica financiera.

Por tanto, los resultados de la investigación confirman la Hipótesis en el sentido que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad, en este caso del rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje.

**Panta (2015)**

El autor concluyó que la empresa hace uso de financiamiento mediante la aplicación de préstamos a entidades bancarias, con montos de 25,000.00 nuevos soles, a una tasa de interés del 25% anual y con un periodo de pago de dos años.

El autor concluye que la mayoría de las empresas recurren al financiamiento a corto plazo del sistema bancario con una tasa de interés por debajo la institución financiera, también se ha evidenciado que el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor porcentaje en compra de activo fijo; del mismo modo, se ha demostrado que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento externo para desarrollar sus actividades comerciales, el financiamiento externo es de la banca formal-específicamente del Banco Continental de **Huari (2015)** Cañete, el cual le ha cobrado tasas de interés más baja que el sistema financiero, la buena administración y el uso adecuado de crédito obtenido, le ha brindado y le brinda la posibilidad de mantenerse en el mercado a través de los años continuando sus actividades comerciales de manera estable y eficiente; asimismo Mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado y así incrementar su rentabilidad y en consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

El autor concluye que los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, respecto a las características del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 3 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores con eventuales. Respecto al financiamiento: el 86% **Carhuayano (2017)**

financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Finalmente que mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades no bancarias, las cuales adquieren créditos a corto plazo, para la inversión de capital de trabajo y mejoramiento del local; así mismo se determina que el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE de nuestro país permitiendo su permanencia en el mercado empresarial.

El autor concluye al analizar la rentabilidad del año 2011-2015 de la empresa de Transportes Juanjo SAC por medio de los ratios financieros, económicos y sobre los fondos de inversión se **Arévalo (2017)** determinó que los resultados obtenidos son favorables debido a la buena gestión ejecutada en las diferentes áreas de la empresa de transporte obteniendo una mejora en la utilidad neta para el año 2015 de un 5% mayor en 1% al año 2011.

El autor concluye con respecto a las limitaciones del financiamiento el 70.6% accedieron al financiamiento sin ningún problema, el 76.5% de las empresas encuestadas manifiestan que sus activos si cubren la cantidad solicitada en préstamo, el 88.2% no figuran en la central de riesgo y el 58.8% las entidad bancarias solicitar mayores requisito para emitir un crédito financiero. **Salas (2017)** Respecto de la inversión de financiamiento, el 58.8% invirtieron en mercaderías. Respecto del tiempo de retorno y responsabilidad de pago el 70.6% solicitaron a corto plazo, el 58.8% de las MYPE cubren sus ingresos a los gastos generados por el financiamiento y

el 58.8% si han realizado pago de sobre tasas y moras del financiamiento. Finalmente se concluye, que las MYPE solicitan créditos financieros a las entidades bancarias para financiar sus actividades de trabajo.

El autor concluye que el 80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el **Oncoy(2016)** financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado.

---

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

**4.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2:** Describir las características del financiamiento de la Empresa “Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L., de Iquitos”, 2017.

**CUADRO 02:**

ÍTEMS(PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1.- ¿Recibe financiamiento para realizar su actividad comercial?	X	
2.- ¿Financia sus actividades con la banca formal?	X	
3.- ¿Financia sus actividades con entidades no bancarias?		X
4.- ¿La banca formal le otorga mayores facilidades de crédito?	X	

<b>5.- ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?</b>		X
<b>6.- ¿Tuvo algún obstáculo para acceder a un financiamiento?</b>		X
<b>7.- ¿Logró la empresa aumentar sus ingresos a través del financiamiento?</b>	X	
<b>8.- ¿Paga puntualmente el financiamiento recibido?</b>	X	
<b>9.- ¿Cree usted que el financiamiento mejora el desarrollo de su empresa?</b>	X	

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso

**4.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa “**RESTAURANT CEVICHERÍA EL MIJANO E.I.R.L. DE IQUITOS, 2017**”

**CUADRO 03**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Forma de financiamiento</b>	Rodríguez y Gonzales (2015), Panta (2015), Carhuayano (2017), Salas (2017), Oncoy (2016). Determinan que las fuentes de financiamiento pueden ser entidades bancarias y no bancarias.	Autofinanciamiento y de terceros	<b>Coincide</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	Rodríguez y Gonzales (2015), Panta (2015), Carhuayano (2017) Determina que las fuentes de financiamiento ha influenciado de manera positiva al financiamiento propio y de terceros a través de entidades financieras	La empresa en estudio accedió al financiamiento propio y de terceros específicamente del sistema financiero bancario formal, que le solicitan mayores garantías que sin embargo le otorga el crédito con una tasa de interés más bajas a diferencia del	<b>Coincide</b>

		sistema financiero no bancario	
<b>Sistema al que recurren</b>	La mayoría recurre al sistema bancario	Sistema bancario	<b>Coincide</b>
<b>Dificultad para acceder al financiamiento</b>	Las MYPES no tuvieron dificultad de acceder a los créditos	La empresa no tuvo dificultad debido a que es una empresa constituida por lo que le dan mayor facilidad y permite acceder al crédito de la banca	<b>Coincide</b>
<b>Financiamiento solicitado proviene de:</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidades bancarias</li> <li>• Entidades no bancarias</li> <li>• Proveedores</li> <li>• Prestamistas</li> </ul>	Entidades bancarias	Entidades bancarias	<b>Coincide</b>
<b>Plazo de otorgamiento de préstamo:</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corto plazo</li> <li>• Largo Plazo</li> </ul>	A corto plazo	A corto plazo	<b>Coincide</b>

<p><b>Utilización del financiamiento obtenido:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Capital de trabajo</b></li> <li>• <b>Activo Fijo</b></li> <li>• <b>Mejoramiento del Local</b></li> <li>• <b>Pago de Proveedores</b></li> </ul>	<p>La mayoría de las empresas la utilizaron en capital de trabajo y en mejoramiento del local</p>	<p>En capital de trabajo</p>	<p><b>No coincide</b></p>
---	---	------------------------------	---------------------------

## 4.2 Análisis de Resultados

### 4.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1

Rodríguez y Gonzales (2015), Panta (2015), Carhuayano (2017), Salas (2017), Oncoy (2016). Estos Autores descritos coinciden en sus resultados que los créditos que reciben las MYPES provienen de fuentes bancarias por debajo de las entidades financieras, estos créditos son invertidos en capital de trabajo, mejoramiento de local, y en la adquisición de activo fijo; asimismo los autores estudiados manifiestan que el financiamiento sea de la banca formal o informal influye de manera positiva en la rentabilidad y desarrollo de la empresa.

### 4.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente del caso de estudio. La empresa dedicada a la venta de Ceviche EL MIJANO E.I.R.L., manifiesta que recurrió al financiamiento propio y externo, el crédito obtenido fue a corto plazo y utilizado en capital de trabajo

y para el pago del interés se sometido a la tasa de interés del sistema bancario que está por debajo a la tasa de interés de una entidad financiera

#### **4.2.3 Respetto al Objetivo Específico 3**

Con respecto al financiamiento, entre los resultados específicos 1 y 2 existe coincidencia ya que se ha determinado que las empresas del sector comercio (MYPES) del Perú y empresa del caso de investigación recurren al financiamiento interno y externo para desarrollar sus actividades comerciales, independiente que sean solicitados a la bancas formales o entidades financieras, el crédito obtenido es beneficioso para su desarrollo y rentabilidad de las MYPES. Con respecto al sistema que recurre, los resultados encontrados determinan que hay coincidencia entre el objetivo específico 1 y 2, ya que las empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio recurren a la banca formal que a pesar de solicitar mayores garantías les aplican la tasa de interés más baja en comparación a las entidades financieras.

Respetto a que se invirtió el financiamiento, se determinó que no hay coincidencia, ya que los autores revisados determinaron que la mayoría de MYPES invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo, mejoramiento de local y activos fijos; sin embargo la empresa en estudio lo utilizó sólo en capital de trabajo.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al Objetivo Específico 1**

Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren al financiamiento interno y externo; pero la mayoría de los autores revisados determinan que las MYPE recuren al financiamiento propio y externo específicamente de la banca formal que a diferencia del entidades financieras, les solicitan mayores garantías pero las tasas de interés que cobran están por debajo de las entidades financieras, los créditos obtenidos son a corto plazo, financiamiento que fue destinado a capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.

### **5.2 Respecto al Objetivo Específico 2**

Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de la empresa CEVICHERÍA EL MIJANO E.I.R.L, DE IQUITOS, 2017 son las siguientes: la empresa constituida de manera formal se dedicada a la venta de Ceviche .66 %, al estar esta empresa al estar formalizada tiene mayor acceso al financiamiento de la banca formal, con mayores garantías pero con una tasa de interés más baja que la entidad financiera, el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo, de acuerdo a la entrevista realizada al Gerente General de la empresa manifiesta que la administración y el uso adecuado del crédito obtenido le permite a la empresa cumplir sin contratiempos con las cuotas impuestas por el Banco Continental puesto que las tasas de interés son menores; asimismo indica que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo y la rentabilidad de su empresa, ya que esto le ha brindado y le brinda la posibilidad de mantenerse en el mercado.

### **5.3 Respecto al Objetivo Específico 3**

Se concluye que respecto al resultado de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos coinciden, sin embargo el destino que le dan al crédito no coinciden, ya que las primeras en su mayoría obtienen financiamiento para invertir en capital de trabajo, mejoramiento de local . En cuanto a la empresa en estudio, esta invierte el financiamiento solo en capital de trabajo.

### **5.4 Conclusión General**

Finalmente se concluye con el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financiera, el financiamiento influyen de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las MYPE y PYME la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias Bibliográficas

<b>Rodríguez (2014)</b>	En su tesis titulada “Financiamiento de las PyME en Colombia y el Papel de la Industria de Capital Privado: El Caso de las Cadenas de Restaurantes”,
<b>Arostegui (2014)</b>	En su tesis titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y Medianas Empresas”
<b>Rodríguez y Gonzáles (2015)</b>	En su tesis titulada “El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la empresa. Caso Ferretera Santa María SAC del distrito de Huarmey, período 2012”
<b>Chenet (2017)</b>	En su tesis titulada “La Contabilidad en las MYPES de Gamarra”.
<b>Panta (2015)</b>	En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: estación de servicio nevado de la ciudad de Piura en el año 2015”.
<b>Carhuayano (2017)</b>	En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado e.i.r.l. de Casma 2016”.

<b>Arévalo (2017)</b>	En su tesis titulada “Financiamiento a Largo Plazo y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Juanjo S.A.C, periodo 2011 - 2015”
<b>Salas (2017)</b>	En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro calzados de la ciudad de Huaraz, 2017”.
<b>ONCOY (2016)</b>	En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016”.
<b>Oropeza, (2013)</b>	En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro casas de empeño del distrito de Iquitos, 2015”.
<b>Rojas y Portocarrero (2016)</b>	En su tesis titulada “Factores que causan el comercio informal en las micro, pequeñas y mediana empresa en el sector de comercialización de calzados del distrito de belén – Iquitos 2016”.

<b>Anónimo, (2008).</b>	Financiamiento de corto plazo. Recuperado de <a href="http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/financiamiento">http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/financiamiento</a>
<b>Aguirre, (1992).</b>	Estructura de financiamiento. Recuperado de <a href="http://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricoy-conceptuales/">http://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricoy-conceptuales/</a>
<b>Arbulu, J. (2005).</b>	Características e importancia de la pyme en nuestra economía. Recuperado de <a href="http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulo.pdf">http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulo.pdf</a>
<b>Caballero, J. &amp; Quieti, M (s. f).</b>	Teorías y conceptos básicos del comercio internacional. Recuperado de <a href="http://www.fao.org/docrep/003/X7352S/X7352s02.htm">http://www.fao.org/docrep/003/X7352S/X7352s02.htm</a>
<b>Definición de Comercio, (2011).</b>	Recuperado de: <a href="http://conceptodefinicion.de/comercio/">http://conceptodefinicion.de/comercio/</a>

## 6.2 Anexos

### 6.2.1 Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas

**TITULO: “Financiamiento de las PyME en Colombia y el Papel de la Industria de Capital Privado: El Caso de las Cadenas de Restaurantes”**

**AUTOR: Rodríguez (2014)**

**LUGAR: Colegio de Estudios Superiores de Administración –CESA**

**AÑO: 2014**

**ANALISIS:** En su investigación concluye: Las Pymes en Colombia han tenido la posibilidad de acceso a crédito a través de esquemas de primero y segundo piso desde hace varios años. Se ha desarrollado recientemente un portafolio de nuevos productos para este segmento que incluye productos financieros (leasing, factoring, fondos de capital privado o capital de riesgo), seguros (microseguros) y el acceso al mercado de capitales. Las instituciones financieras de política pública concentran por su parte las líneas de crédito de segundo piso para las Pymes (Bancoldex, el Fondo para el Financiamiento Agropecuario y el Fondo Nacional de Garantías). Muchos de los servicios financieros dirigidos a este segmento empresarial son prestados por entidades financieras privadas, no obstante, existe una interacción muy importante entre los instrumentos públicos y los agentes privados, que ha contribuido y favorecido el acceso al crédito para las Pyme en el país. - Pese a la importancia de las Pymes en la generación de empleo y su contribución al PIB en Colombia, y aún para compañías formales del segmento, la financiación de sus proyectos de expansión y desarrollo depende en gran medida de recursos propios y del crédito bancario al que puedan tener acceso. Tal y como señala la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF), las Micro, Medianas y Pequeñas empresas (MiPymes) que representan 96% de los establecimientos del país, cuentan con una participación del 80% de la generación de empleo y contribuyen con un 40% del PIB, deben buscar recursos a través del crédito bancario y cerca de un 60% no acceden a otras fuentes de financiamiento disponibles. La industria colombiana de capital riesgo tiene una posición estratégica en la cadena de financiación de las Pymes de alto crecimiento, ya que ha venido desarrollado las habilidades necesarias para fomentar la innovación y la competencia en este tipo de compañías. Teniendo en cuenta el número de firmas de capital privado que operan en el país, su calidad, el nivel de educación y experiencia de sus gerentes, el escenario

actual de instituciones orientadas hacia el mercado, y la evolución del sistema regulatorio, la industria de capital privado se constituye como eje fundamental en el desarrollo, expansión y crecimiento de empresas pertenecientes al segmento Pyme en el país.

### 6.2.2. Anexo 02: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

### CUESTIONARIO APLICADO AL PROPIETARIO DE LA EMPRESA EN ESTUDIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio para desarrollar el trabajo de investigación denominado Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: EMPRESA RESTAURANT CEVICHERÍA EL MIJANO E.I.R.L, DE IQUITOS, 2017. La investigación que usted proporcionará será utilizado sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración. Encuestador (a): Liz Yaneth Cotos Méndez.

#### INSTRUCCIONES:

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

#### I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO

##### 3.1 ¿Cómo financia su actividad comercial?

- Con financiamiento propio ( )
- Con financiamiento de terceros ( )

##### 3.2 Ha obtenido crédito recientemente

- Si ( )
- No ( )

##### 3.4 ¿A qué entidad solicito el crédito?

- Entidades Bancarias ( )

- Entidades no Bancarias ( )

**3.5 ¿En qué fue invertido el crédito financiero solicitado?**

- Activo fijo ( )
- Capital de trabajo ( )
- Programas de Capacitación ( )
- Mejoramiento y/o ampliación de local ( )
- Otros ( )

**3.6 ¿Considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad del negocio?**

- Si ( )
  
- No ( )

**6.2.5 Financiamiento**

Para el desarrollo y elaboración del presente trabajo de investigación, así como también al gasto incurrido, será sumido por cuenta propia

### 6.2.3. Anexo 03: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L., de Iquitos, 2017</p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso de la empresa Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L., de Iquitos, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L., de Iquitos, 2017</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2017.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L., de Iquitos, 2017.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa Restaurant Cevichería El Mijano E.I.R.L., de Iquitos, 2017.</li> </ol>