



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 AGROVET
ANDINA E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2018**

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

AUTORA:

BACH. ANA GABRIELA NAMUCHE CHAMAYA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2019



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 AGROVET
ANDINA E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2018**

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

AUTORA:

BACH. ANA GABRIELA NAMUCHE CHAMAYA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
PRESIDENTE

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
MIEMBRO

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

En el presente informe de tesis, en primer lugar me gustaría agradecer a Dios por bendecirme y guiarme en todo este arduo camino que es la carrera universitaria y ayudarme a hacer realidad el sueño tan anhelado.

También me gustaría agradecer a mi asesor MGTR. Julio Javier Montano Barbuda, quien durante la realización del presente trabajo estuvo siempre presente con sus sabios consejos y conocimientos para poder culminarlos.

DEDICATORIA

El presente trabajo se la dedico a mi familia, especialmente a mis padres por el apoyo incondicional en todo momento, por estar presente siempre en cada meta propuesta y por el apoyo no solo económico, sino también emocional y psicológico.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir y determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú y de la empresa Agrovét Andina E.I.R.L. de Chimbote, 2018. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para realizar el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 8 preguntas cerradas, respectivamente; encontramos los siguientes resultados: **Respecto a la revisión bibliográfica (objetivo específico 1)**, la mayor parte de los autores nacionales revisados, coinciden que la micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento adquirido para capital de trabajo y compra de activos y esto los ayuda a tener una mayor capacidad en crecimiento y desarrollo, además que estas empresas acuden mayormente a entidades no financieras porque estas les otorgan el crédito solicitado en menos tiempo y con menos garantía, pero en cambio los intereses son altos y el cobro es en corto plazo. **Respecto a la empresa del caso de estudio (objetivo específico 2)**; la empresa en estudio “Agrovét Andina E.I.R.L.” utilizó dos tipos de financiamiento propio y de terceros (financieras) siendo la segunda en corto plazo (2 años). **Para finalizar**, se concluyó que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio fue propio y de terceros (financieras), también que estos financiamientos fue de corto plazo y que la mayoría de empresas la utilizó como capital de trabajo.

Palabras claves: financiamiento, micro y pequeña empresa, sector comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe and determine the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru and the company Agroviet Andina E.I.R.L. from Chimbote, 2018. The research was of a non-experimental-descriptive design. bibliographic-documental and case. To collect the information, the bibliographic review and interview technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire of 8 closed questions, respectively; we find the following results: **Regarding the bibliographic review (specific objective 1)**, most of the national authors reviewed, agree that micro and small businesses use the financing acquired for working capital and asset purchase and this helps them to have a greater capacity in growth and development, in addition that these companies go mostly to non-financial entities because these give them the requested credit in less time and with less guarantee, but instead the interest is high and the collection is in short term. **Regarding the company in the case study (specific objective 2)**; the company under study "Agroviet Andina E.I.R.L." used two types of financing of its own and third (financial) being the second in short term (2 years). **To conclude**, it was concluded that the financing of the micro and small companies in general and of the company in the case study was their own and that of third parties (financial), also that these financing was short-term and that the majority of companies used it as working capital.

Keywords: financing, micro and small companies, commerce sector

CONTENIDO

JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE CUADROS	ix
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISION DE LA LITERATURA	14
2.1. Antecedentes	14
2.1.1. Internacionales	14
2.1.2. Nacionales	15
2.1.3. Regionales	17
2.1.4. Locales	20
2.2. Bases Teóricas	23
2.2.1. Teorías del Financiamiento	23
2.2.2. Teorías de las empresas	27
2.2.3. Teorías de las micro y pequeñas empresas	28
2.2.4. Teorías de sector comercio	29
2.2.5. Empresa del caso de estudio “Agrovet Andina E.I.R.L.	30
2.3. Marco conceptual	31
2.3.1. Definición de financiamiento	31
2.3.2. Definición de empresas	31
2.3.3. Definición de micro y pequeñas empresas	32
2.3.4. Definición de sector comercio	32
III. METODOLOGIA	32
3.1. Diseño de la investigación	32
3.2. Población y muestra	32
3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	33
3.4. Técnicas e instrumentos	33
3.5. Plan de análisis	33

3.6.	Matriz de consistencia	33
3.7.	Principios Éticos	34
IV.	RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS	34
4.1.	Resultados	34
4.1.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	34
4.1.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	41
4.1.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	42
4.2.	Análisis de resultados	45
4.2.1.	Respecto al objetivo específico 1	45
4.2.2.	Respecto al objetivo específico 2	45
4.2.3.	Respecto al objetivo específico 3	46
V.	CONCLUSIONES	46
5.1.	Respecto al objetivo específico 1	46
5.2.	Respecto al objetivo específico 2	47
5.3.	Respecto al objetivo específico 3	47
5.4.	Conclusión general	47
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	49
6.1.	Referencias bibliográficas	49
6.2.	Anexos	53
6.2.1.	Anexo 01: Matriz de Consistencias lógica	53
6.2.2.	Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas	54
6.2.3.	Anexo 03: Cuestionario aplicado	55
6.2.4.	Anexo 04: Tabla de cotización de tasas de intereses.....	58

INDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01.....	35
CUADRO N° 02.....	41
CUADRO N° 03.....	43

I. INTRODUCCIÓN

Una empresa sin ningún recurso de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propio eje. El financiamiento es la llave sobre el cual marcha un negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede usarla en más de una ocasión. El financiamiento dependerá del deseo de la empresa de estar en deuda, en cuanto a la solvencia de los dueños de la empresa, en el momento en que el la empresa fue fundada y la cantidad de financiamiento que una empresa necesitará para alcanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos (**Francis, s/f**).

El financiamiento a las micro y pequeñas empresas en adelante Mypes es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico ya que estas son la columna vertebral del país y han estado por mucho tiempo excluidas por las entidades financieras bancarias sino también por las instituciones del Estado, hoy en día la mayoría de las Mypes recurren a un financiamiento no bancario, porque estos no piden mucha garantía y la entrega del dinero es de manera más rápida que cuando se solicita a una entidad bancaria (**Arocupita et al, 2009**).

Revisando la literatura pertinente, a nivel internación, se han encontrado los siguientes trabajos relacionados con el nuestro: **Veleceta (2013)** en su trabajo de investigación denomino: “Análisis de la fuente de financiamiento para las Pymes”, Cuenca – Ecuador y **Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011)** en su trabajo de investigación llamado: “El Financiamiento a las Mypes en América Latina”, Santiago de Chile – Chile.

Asimismo, se han encontrado algunos trabajos de investigación a nivel nacional que concuerdan con la unidad de estudio, tales como: **Kong (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo

de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012”, Chiclayo – Perú, **Vega (2012)** en su trabajo de investigación titulado “Análisis del financiamiento para las PYMES en la región Piura (Perú), **Tacas (2011)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, periodo 2009-2010”. Pucallpa – Perú, **Mantilla (2011)** en su trabajo denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector industrial-rubro confecciones de prendas de tela deportivas del distrito de Trujillo, período 2009-2010”. Trujillo – Perú, **Cárdenas (2015)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio - Rubro Compra / Venta De Electrodomésticos Del Distrito De Imperial – Cañete, 2014. Cañete – Perú.

También, a nivel regional se han encontrado algunos trabajos de investigación que concuerdan con nuestras unidades de estudio, tales como: **Vara (2016)** en su trabajo de investigación llamado: “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”. Sihuas – Perú.

Finalmente, revisando la literatura pertinente a nivel local se encontró el trabajo de investigación de Castillo (2017) en su trabajo titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú: Caso Corporación OBEMAN E.I.R.L. de Chimbote, 2015”. Chimbote - Perú. Por otro lado, la empresa del caso, no ha sido estudiada; por lo tanto, hay 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 Agrovét Andina E.I.R.L. de Chimbote, 2018?** Para responder el presente enunciado del 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 Agrovét Andina E.I.R.L. de Chimbote, 2018.**

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, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Agrovét Andina E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Agrovét Andina E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.

En el Perú las Mype conforman una gran parte empresarial, del total de empresas que existen en el país el 98.4% son Mype, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando de esta manera el 88% del empleo privado del país **Agencia Federal (2009, citado por Cano, 2016).**

En términos de ventas la micro empresa participó con el 6.2%, la pequeña empresa con el 14.9%, la mediana empresa aportó el 4.1% y las grandes empresas concentraron el 74.8% del total. Es decir, por cada S/. 100 obtenidos por la venta de mercancías en

establecimientos comerciales, S/. 75 fueron en la gran empresa y el resto (S/. 25) en las micro, pequeña y mediana empresa **(INEI, 2013)**.

Debido a que, desde el 2011, los bancos y financieras han incrementado su presencia en el mercado de las Mypes, la cartera de créditos a este grupo, en agosto del 2015, le pertenece en un 68% a los bancos y financieras, mientras que un 32% le corresponde a las micro financieras. Por otro lado, el crecimiento de las Mypes se ha desacelerado en los últimos años, es así que la variación anual de los créditos en agosto fue de 0.1%, cifra menor al 1.9% y 8.1% registrados en agosto del año pasado y del 2013, respectivamente **(ASBANC, 2015)**.

El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). En el Estudio Global Entrepreneurship Monitor (2008) realizado por London Business School, el Perú ocupa el primer lugar en nivel actividad empresarial en fase inicial Siendo este un indicador del gran potencial de las MYPES en el país **(BCRP, 2009)**.

La mayoría de los autores concuerdan que el financiamiento en las mypes es muy importante porque ayudara a su crecimiento y mejoramiento en cuanto a la competitividad frente a otras empresas o crecimiento de sus instalaciones, dependiendo la razón por la cual las mypes piden el financiamiento.

Continuando; desde el punto de vista metodológico, se va a determinar las características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú y de la empresa “Agroviet Andina E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.

En cuanto a nivel práctico, este proyecto de investigación viene a representar una gran oportunidad para la empresa “Agrovet Andina E.I.R.L.” por que ayudara a saber cuán importante es el financiamiento ya sea interno o externo y como estos ayudaron a su permanencia en el tiempo.

Para finalizar el presente proyecto de investigación se justifica por que ayudará y servirá como base para realizar siguientes estudios parecidos en otros sectores productivos ya sea en Chimbote o en otros sectores geográficos regionales o del país.

II. REVISION DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

Pavón (2010) en su trabajo de investigación Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009) – Chile. Tiene como objetivo principal evaluar las diversas fuentes de financiamiento de las pymes en México en la última década y que impacto tuvo en el desempeño de estas. Llegando a las siguientes conclusiones: Como primera fuente se tiene el financiamiento tradicional que es del pedir préstamos a bancos o financieras, lastimosamente estas financieras ponen distintas trabajas a estas mypes, también está la fuentes del mercado de valores pero esta es muy limitada ya que las mypes no pueden obtener un crédito de estas entidades por que no garantizan confiabilidad para

el mercado de valores, y por eso que la mayoría de mypes acuden a usureros porque les entregan créditos inmediatos y no piden muchos requisitos pero a cambio de esto los interés cobrados son mucho más elevados que los intereses que cobran los bancos.

Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011) en su trabajo de investigación llamado: “El Financiamiento a las Mypes en América Latina”, Santiago de Chile – Chile. El trabajo se enfoca en la dinámica de las instituciones e instrumentos financieros en países como la Argentina, Colombia y México y destaca los principales cambios e iniciativas innovadoras que arrojan buenos resultados. Las conclusiones del trabajo de investigación fueron las siguientes: Al analizar las causas por las cuales las pymes no recurren al crédito bancario se encuentran semejanzas entre los países de la región, aunque el peso de estas difiere según los casos. Las principales razones encontradas son las altas tasas de interés, la falta de garantías, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios. También en Argentina la principal razón por la cual las empresas no pidieron crédito bancario fue la disponibilidad de recursos propios, seguida por las altas tasas de interés. En Chile, las pymes argumentan tener problemas para disponer de recursos bancarios; lo que atribuyen esencialmente a los altos costos y a la falta de garantías.

2.1.2. Nacionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región Ancash que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ore (2018) en su trabajo denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones los Ángeles S.R.L.” de Cañete, 2015”, cuyo objetivo general fue Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “inversiones los Ángeles S.R.L. de cañete, 2015. Cuya metodología fue: no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; llego a las siguientes conclusiones respecto al financiamiento: Las mype del sector comercio del Perú y de la empresa estudiada cuentan con dos tipos de financiamientos, financiamiento interno y externo que es del sistema bancario fundamentalmente, las cuales exigen mayores garantías pero les cobra menos intereses en comparación con el sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, entre otros), además que estos préstamos genera un historial creditico que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos, permitiéndoles así invertir en más capital de trabajo y ampliación de sus locales lo que les permite obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.

Pinedo (2018) en su trabajo denominado “Caracterización del financiamiento de las Micros y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: caso de la empresa “Comercializadora Iquitos S.A.C.”, de Iquitos, 2017”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Ferretera Iquitos S.A.C.” De Iquitos, 2017. Y que tuvo como metodología no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Concluyó que: Se puede inferir que uno de los grandes problemas que tiene las mypes en el Perú del sector comercio es el acceso al financiamiento, esto debido a que aún no se establecen políticas claras de ayuda a través del gobierno para contrarrestar esta problemática aún latente; así mismo ellas recurren a

las entidades no bancarias o usureros para obtener financiamiento ya que son las entidades que le otorgan mayores facilidades.

Arevalo (2018). En su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017. Cuyo objetivo específico fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017. Y tuvo como metodología no experimental, descriptiva, bibliográfico, documental y de caso. Llego a las siguientes conclusiones: Aquellas empresas que se dedican a este sector deben acceder al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa.

Por tanto, es importante que la empresa en cuestión tenga en cuenta las cuotas que se va a pagar mensualmente y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que la cuota no supere al 30% de los ingresos mensuales programados.

2.1.3. Regionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región de Ancash, menos la Provincia de Santa; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Salinas (2017) en su trabajo denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. de Casma 2016”, cuyo objetivo general fue Determinar y Describir las Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa agropecuaria Chimú S.R.L. de Casma 2016. Y tuvo como metodología no experimental, descriptiva, bibliográfico, documental y de caso. Concluyó lo siguiente: En tanto las Mype del sector comercio del Perú y la empresa en estudio necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. El acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Es recomendable que el Estado promueva el financiamiento a favor de las Mype con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor desarrollo. Además que le brinda a la empresa la posibilidad de continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan.

La importancia de las Mype para el Perú es de gran magnitud, dada las limitaciones de su economía y la extensión de la pobreza, gracias a las Mype son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI). Son consideradas como una de las fuentes más importantes para resolver problemas álgidos y que los gobiernos debían tomarlos en cuenta mediante un conjunto de medidas para promocionar e incentivar la creación de nuevas empresas.

Casimiro (2016) en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías-Huarmey, 2015”. Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro ferreterías de Huarmey, 2015 y metodología de investigación fue no experimenta – descriptivo. Llego a los siguientes resultados: La fuentes de financiamiento en su mayoría fue de terceros, la cual en gran parte fue en entidades bancarias, en lo que respecta a facilidades de financiamiento las que dan mayor facilidad son las entidades no bancarias, por otro lado en cuanto al plazo de financiamiento la mayoría fue a corto plazo, cuya tasa varía del 3.05% hasta el 3.50%. Para finalizar la mayoría de las mypes utiliza este financiamiento en capital de trabajo.

Baltazar (2014). “El financiamiento del Crédito Bancario en las mype en el sector comercio, Rubro venta de Insumos Agrícolas en la ciudad de Casma”. Tuvo como objetivo general Describir las características del financiamiento del crédito bancario en las Mype en sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas en ciudad de Casma, Periodo del 2011 y como metodología cualitativo, porque en la recolección de los datos no se ha fundamentado el uso de instrumentos de medición. Concluyó lo siguiente: Las mype son importantes para el desarrollo económico del país, ya que constituyen una gran parte del sistema empresarial, para seguir en camino estas mype acuden a créditos bancarios para sobresalir, la cual invierten en su mayoría en capital de trabajo, pero estas mype también tienen obstáculos los cuales son la exigencias en garantías, y la tasa de interés elevada.

Timoteo (2018) en su trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Zapaterías Huaraz, 2017”. Cuyo objetivo general fue Determinar las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017”. Obtuvo los siguientes resultados: De acuerdo a los resultados obtenidos todas las Mype en estudio nos dicen que el financiamiento interno es lo más factible y beneficioso, para el crecimiento de su empresa, originándole menores gasto, pago de intereses, riesgos por la falta de pago. Sobre las principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype, se concluye que el financiamiento externo es un medio o factor para el crecimiento de la Mype cuando ya está establecido, solidificado o con una cartera de clientes constantes de ese modo resulta de manera beneficiosa, pero como se puede observar la mayoría de las Mype en estudio, no cumplen con todas las condiciones anteriores, por lo tanto adquirir un financiamiento externo le es complicado y costoso como podemos observar en el siguientes resultados.

2.1.4. Locales

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

Fajardo (2017) en su trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empras del sector comercio del Perú: Caso de las empresa “Perno Cetro Lumaby E.I.R.L. De Chimbote, 2015”. Cuyo objetivo general fue Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote,

2015. Y tuvo como metodología No experimental-descriptivo-bibliográfico– documental y de caso. Llegó a las siguientes conclusiones: Según los antecedentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico.

Gordon (2018) en su trabajo de investigación llamado “Caracterización del financiamiento de las y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016; cuyo objetivo general fue Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. Y cuya metodología fue no experimental – descriptivo – bibliográfico –documental y de caso, llegó a las siguientes conclusiones: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería.

Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas, es importante el financiamiento en las Mypes para poder desarrollar sus actividades de trabajo y desarrollo, que la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias,

cuyo financiamiento fue invertido en capital de trabajo, infraestructura, maquinaria y equipo.

Zamora (2017) en su trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016”, cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016. Y cuya metodología fue cualitativa es decir, la investigación se limitará a describir los atributos y características de la variable a ser estudiada, sin incidir en aspectos cuantitativos. Llegó a la siguiente conclusión: el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización.

Arismendis (2013) en su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Insumos agrícolas del distrito de Santa, Periodo 2011-2012” cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro insumos agrícolas en el distrito de santa, año 2011-2012 y cuya metodología fue cualitativa, descriptiva, no experimental-transversal-retropestivo-descriptivo. Llegó a la siguiente conclusión: Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 100% de los encuestados manifestaron

haber obtenido créditos de terceros, principalmente crédito bancario, así mismo el 100% manifiesta que las instituciones bancarias les brindaron mayores facilidades.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

La teoría de la estructura del capital

Siempre está asociada con el costo de capital de una empresa o negocio, dentro de los análisis que se han hecho sobre el tema la mayoría habla sobre la estructura óptima de capital, algunos autores defienden la idea que puede ser óptimo mientras tanto otros difieren, solo llegaron a un punto medio que se debe llegar a la buena combinación de recursos obtenidos en deudas, acciones comunes o preferentes con el cual la empresa pueda financiar sus inversiones, esta meta debe cambiar al pasar el tiempo a medida de la variación de condiciones.

Las teorías gerenciales

Postulan que el divorcio de la propiedad y la gerencia les asignan alguna libertad a los gerentes en la determinación de los objetivos. Los gerentes eligen fines, los cuales maximizan su función de utilidad. Las consideraciones que generalmente entran en su función de utilidad gerencial son los salarios, el prestigio, la participación en el mercado, la seguridad en el empleo, la vida tranquila y otros.

“El objetivo de la empresa en el modelo de Marris es la maximización de la tasa balanceada de crecimiento de la empresa, esto es, la maximización de la tasa de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa y del crecimiento de su capital”. Marris define que la diferencia entre los objetivos de gerentes y los objetivos de

empresarios no es tan grande como otras teorías suponen; argumenta que los gerentes, al maximizar la tasa de crecimiento de la empresa – y no su tamaño absoluto -, logran maximizar la tasa de crecimiento de la demanda (que maximiza la utilidad gerencial) y la tasa de crecimiento del capital (que maximiza la utilidad de los propietarios).

Fuentes de Financiamiento

Fuentes internas:

Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, entre éstas están:

- **Aportaciones de los Socios:** Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- **Utilidades Reinvertidas:** Fuente muy común, sobre todo en las nuevas empresas, la cual se trata de la decisión de los socios en que en los primeros meses estos no se repartirán dividendos sino que estos dividendos serán invertidos en la empresa mediante programadas adquisiciones o en construcción (equipos, maquinarias, entre otros).
- **Depreciaciones y Amortizaciones:** Operaciones mediante las cual al pasar del tiempo las empresas terminan recuperando la inversión hecha en el pasado, porque las provisiones de estas son aplicadas directamente a los gastos de la entidad, realizando así la disminución de las utilidad por lo tanto los impuestos también disminuyen generando así la no salida de dinero.
- **Incrementos de Pasivos Acumulados:** Son los generados por la empresa. Como ejemplo están los impuestos que deben ser reconocidos de manera mensual,

independientemente de que se paguen o no, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.

- **Venta de Activos (desinversiones):** Se tiene la ventad de edificaciones, maquinarias o terrenos que sirven para cubrir las necesidades financieras.

Fuentes externas:

Aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

- **Proveedoras:** Es la fuente más común generada mediante la compra de bienes o servicios que son utilizadas por la empresa a corto o a largo plazo, es necesaria analizar esta fuente de financiamiento con detenimiento, ya que tenemos que determinar cuáles son los costos reales tienen en cuenta descuentos por pronto pago, también el tiempo del pago y las condiciones así como también las políticas de venta entre otros. Por otro lado el monto creditico está en función a la demanda del bien o servicio en el mercado.
- **Créditos Bancarios:** Las principales operaciones crediticias, que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación son a corto y a largo plazo. En el Perú, el financiamiento no gubernamental disponible para las empresas proviene de operaciones bancarias tradicionales, principalmente utilizando pagarés bancarios con plazos de 60, 90 ó 120 días de vencimiento, que en algunos casos pueden ser prorrogados. Los pagarés son emitidos por el prestatario para cubrir el préstamo, que puede estar garantizado por bienes del activo fijo u otras garantías.

Sistemas de Financiamiento

- **Sistema Bancario:** Es un conjunto de instituciones financieras (cajas de ahorro, entidades de crédito, entre otros) que pretenden canalizar los ahorros de sus clientes y dar seguridad a los movimientos de dinero

Este sistema también comprende a los activos financieros que se compran y venden y los mercados financieros en los que se llevan a cabo esas operaciones.
- **Sistema No bancario:** Conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no son califican como bancos: (Cofide, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, administradoras de fondo de pensiones, entre otras).

Plazos de Financiamiento

- **Corto Plazo:** Significa que el pago es en cinco años o menos. Generalmente este tipo de financiación se utiliza para satisfacer las necesidades producidas por cambios en estaciones o por fluctuaciones temporales en la posición financiera de la compañía lo mismo que se hace a los gastos permanentes de la empresa. Por ejemplo para la compra de capital de trabajo la cual genera más utilidades a corto plazo ayudando así a liquidar la deuda más pronto.
- **Largo Plazo:** Significa que se paga en más de 5 años. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias. El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. Por

ejemplo el destino de estos préstamos mayormente va a la compra de maquinarias o equipo ya que genera una utilidad a largo plazo.

Costos de Financiamiento

Este costo se genera por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En el caso de emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. En lo que es una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución, es decir, la relación precio/utilidad. Además hay que sumarle los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de la sociedad (abrir a la bolsa) si corresponde, etc.

2.2.2. Teorías de las empresas

Teorías de la empresa

La empresa se desarrolla desde mediados del siglo XIX hasta las primeras décadas del siglo XX, sus autores afirman que el mercado y su mano libre fijan los precios de los factores y de los productos, por lo que la función de la empresa se limita a combinar los factores para obtener los productos que le permitan lograr el máximo beneficio.

Clasificación de las empresas

- **Por Tamaño**
 - **Grandes Empresas:** Maneja capitales y financiamientos de gran escala,

Sus ventas son en millones de soles, tienen instalaciones propias, tiene miles de trabajadores bajo su poder y cuentan con sistemas de administración y operaciones de gran avance.

- **Medianas Empresas:** En este tipo de empresas tienen generalmente sindicatos, tienen áreas muy definidas con responsables y funciones, tienen varios trabajadores hasta miles y trabajan con sistemas y procedimientos automatizados.
- **Pequeñas Empresas:** En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, son creadas para generar rentabilidad, no predominan en el sector a la que pertenecen, su venta anual no excede un determinado tope de ingresos y el número de personas que las conforman no excede un determinado número.
- **Microempresas:** Mayormente estas empresas son de propiedad individual, utilizan sistemas de fabricación artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente, se dedica a la venta del producto al consumidor final.

2.2.3. Teorías de las micro y pequeñas empresas

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas 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 (**Olivera, 2011**).

Cada país u organismo internacional ha establecido una definición particular de Mype o Pyme de acuerdo a la realidad de cada región, según lo expuesto, una Pyme (pequeña y mediana) para nuestro país viene a ser una Mype (micro y pequeña empresa) en EEUU, por el volumen de ventas o cantidad de trabajadores, es por eso que definir claramente el concepto de Mype es muy importante porque nos permite conocer a la unidad económica a analizar y como consecuencia de ello, poder establecer los planes de acción para permitir su crecimiento y convertirse en entidades más grandes que proporcionen mayores oportunidades de empleo y contribuyan con el desarrollo nacional (**Quispe, 2010**).

2.2.4. Teorías de sector comercio

Se conoce como comercio a las negaciones que existe de la venta y compra de algún artículo, se entiendo como compra a la transformación de la misma, para revenderlo o para consumo final, existen dos tipos de comercio y son clasificados de acuerdo al espacio donde se realizó la negociación:

Comercio interior:

Se le conoce como comercio interior a aquella acción o intercambio de mercaderías realizad dentro de la frontera nacional, este tipo de comercio está regulado por las normativas legales que son las que permiten que se conforme a la economía como sector formal, en este tipo de comercio hay dos formas de negociaciones, la primera que es al por menor y a segunda al por mayor.

- **Comercio al por menor:** se realiza en menor cantidad y esta dirigido al consumidor final.
- **Comercio al por mayor:** Es el que se realiza en mayor escala y la compra y venta no llega directamente al consumidor final, sino que el comprador transforma y agrega un valor adicional para que lo venda por unida al consumidor final.

Comercio exterior:

Esta es la compra y venta realizado en el sector público y privado del país con comerciantes ubicados en países externos, en este caso esta forma de comercialización está regulada por normas internaciones, es este caso de comercio están aquellos mercados integrados que tienen como objetivo la disminución de barrera arancelarias entre los países.

En este comercio hay dos clases; el comercio de exportación y de importación.

- **Importación:** Es la compra es realizad a un vendedor que está ubicado fuera del país
- **Exportación:** Es la introducción de los bienes nacionales a mercados internacionales.

2.2.5. Empresa del caso de estudio “Agrovet Andina E.I.R.L.

La empresa “Agrovet Andina E.I.R.L” de Chimbote, se fundó el 01 de febrero del año 2015, está ubicada en la actualidad en la Av. Jose Galvez 752, el representante legal es el señor Julio Cesar Chiclayo Zavaleta, como grado de estudio secundaria completa. Las principales fuentes de ingresos que tiene la empresa son: la venta diaria de insumos agrícolas, insecticidas y fertilizantes.

- **Misión**

Ayudar en el crecimiento sostenible en la producción agropecuaria ayudando a disminuir los costos en producción.

-**Visión:**

Alcanzar el mayor rendimiento agropecuario, ayudar al medio ambiente con la venta de fertilizantes naturales.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Se conoce como financiamiento a la conjunto de recursos monetarios y crediticios que se destinan a un negocio o empresa, organización o persona con el fin de que estos lleven a cabo una determinada actividad o realicen algún proyecto, siendo la más habitual la creación de un nuevo negocio o empresa.

2.3.2. Definición de empresas

Unidad económica o social, integrada por elementos materiales, técnicos y sobre todo humanos, que tiene como objetivo obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos como es el trabajo, la tierra y el capital.

La empresa pueda clasificarse según la actividad económica que desarrolla. Así encontramos a las empresas del sector primario (que obtienen los recursos a partir de la naturaleza: ganadería, agrícola y pesquera), en el sector secundario las cuales se dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción por último la del sector terciario, estas empresas se dedican a la compra de bienes o servicios.

2.3.3. Definición de micro y pequeñas empresas

La Micro y Pequeña Empresa mejor conocida como mype es la unidad económica realizada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial y tienen como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, aunque la mayoría de mypes se dediquen exclusivamente a la comercialización de bienes o servicios.

2.3.4. Definición de sector comercio

Se conoce como sector comercio a la actividad económica que consiste en la compra y venta de bienes, ya sea para el uso, para su venta o para la transformación del bien, es el cambio o transacción de algo por otra cosa del mismo valor (producto – dinero), se entiendo por actividad comercial al intercambio de bienes a través de un comerciante la cual es la persona física o jurídica que se dedica habitualmente al comercio.

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación

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

3.2. Población y muestra

Población: Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no hubo población.

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

Se estudió el caso de la empresa Agrovét Andina E.I.R.L.- Chimbote, 2018.

3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

No aplica.

3.4. Técnicas e instrumentos

Técnicas: Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental.

Instrumentos: Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas.

3.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se realizó una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

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

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

3.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7.Principios Éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el financiamiento de la empresa AGROVET ANDINA E.I.R.L.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS 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, 2018.

CUADRO 01

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Ore (2018)	Concluyó que las mypes del sector comercio del Perú y de la empresa estudiada cuentan con dos tipos de financiamientos, financiamiento interno y externo que es del sistema bancario fundamentalmente, las cuales exigen mayores garantías pero les cobra menos intereses en comparación con el sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, entre otros), además que estos préstamos genera un historial creditico que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos, permitiéndoles así invertir en más capital de trabajo y ampliación de sus locales lo que les permite obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.
Pinedo (2018)	Concluyó que puede inferir que uno de los grandes problemas que tiene las mypes en el Perú del sector comercio es el acceso al financiamiento, esto debido a que aún no se establecen políticas claras de ayuda a través del gobierno para contrarrestar esta problemática aún latente; así mismo ellas recurren a las entidades no bancarias o usureros para obtener

financiamiento ya que son las entidades que le otorgan mayores facilidades.

Arevalo (2018) Llego a las siguientes conclusiones aquellas empresas que se dedican a este sector deben acceder al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa.

Por tanto, es importante que la empresa en cuestión tenga en cuenta las cuotas que se va a pagar mensualmente y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que la cuota no supere al 30% de los ingresos mensuales programados.

Salinas (2017) Concluyó lo siguiente en tanto las Mype del sector comercio del Perú y la empresa en estudio necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. El acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Es recomendable que el Estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor desarrollo. Además que le brinda a la empresa la posibilidad de continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan.

La importancia de las MYPE para el Perú es de gran magnitud, dada las limitaciones de su economía y la extensión de la pobreza, gracias a las Mype son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI). Son consideradas como una de las fuentes más importantes para resolver problemas álgidos y que los gobiernos debían tomarlos en cuenta mediante un conjunto de medidas para promocionar e incentivar la creación de nuevas empresas.

Casimiro (2016) Llego a los siguientes resultados que las fuentes de financiamiento en su mayoría fue de terceros, la cual en gran parte fue en entidades bancarias, en lo que respecta a facilidades de financiamiento las que dan mayor facilidad son las entidades no bancarias, por otro lado en cuanto al plazo de financiamiento la mayoría fue a corto plazo, cuya tasa varia del

3.05% hasta el 3.50%. Para finalizar la mayoría de las mypes utiliza este financiamiento en capital de trabajo.

Baltazar (2014) Concluyó lo siguiente: Las mypes son importantes para el desarrollo económico del país, ya que constituyen una gran parte del sistema empresarial, para seguir en camino estas mypes acuden a créditos bancarios para sobresalir, la cual invierten en su mayoría en capital de trabajo, pero estas mypes también tienen obstáculos los cuales son la exigencias en garantías, y la tasa de interés elevada.

Timoteo (2018) Obtuvo los siguientes resultados que de acuerdo a los resultados obtenidos todas las Mype en estudio nos dicen que el financiamiento interno es lo más factible y beneficioso, para el crecimiento de su empresa, originándole menores gasto, pago de intereses, riesgos por la falta de pago. Sobre las principales características de la fuente de financiamiento externo de las Mype, se concluye que el financiamiento externo es un medio o factor para el crecimiento de la Mype cuando ya está establecido, solidificado o con una cartera de clientes constantes de ese modo resulta de manera beneficiosa, pero como se puede observar la mayoría de las Mype en estudio, no cumplen con todas las condiciones anteriores, por lo tanto

adquirir un financiamiento externo le es complicado y costoso como podemos observar en el siguientes resultados.

Fajardo (2017) Concluyó que Según los antecedentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico.

Gordon (2018) Concluyó que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas, es importante el financiamiento en las Mypes para poder desarrollar sus actividades de trabajo y desarrollo, que la principal fuente de financiamiento de este

sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias, cuyo financiamiento fue invertido en capital de trabajo, infraestructura, maquinaria y equipo.

Zamora (2017) Llegó a la siguiente conclusión que el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización.

Arismendis (2013) Concluyó que los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 100% de los encuestados manifestaron haber obtenido créditos de terceros, principalmente crédito bancario, así mismo el 100% manifiesta que las instituciones bancarias les brindaron mayores facilidades.

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 “Agrovet Andina E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.

CUADRO 02

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. El financiamiento que utiliza en su actividad económica es:		
Propio	X	
Ajeno	X	
2. El financiamiento ajeno proviene de:		
Proveedores		
Prestamistas	X	
3. El plazo de otorgamiento del préstamo ajeno es de:		
Corto Plazo	X	
Largo Plazo		
4. En que fue invertido el financiamiento:		
Capital de Trabajo	X	
Activo fijo		
Ampliación del Local		
Pago de proveedores		

5. El financiamiento genera mayores posibilidades de desarrollo para la empresa	
Si	X
No	
6. Las identidades no bancarias formales le otorgaron mayores facilidades de crédito	
Si	X
No	
7. Logró la empresa incrementar sus ingresos	
Si	X
No	
8. El financiamiento obtenido se utilizó de manera adecuada	
Si	X
No	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso: Gerente de “Agrovet Andina E.I.R.L.

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agrovet Andina E.I.R.L. – Chimbote, 2018

CUADRO 03

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPEFÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÒN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento	<p>Salinas (2017) El acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una capacidad de desarrollo, realizar nuevas y eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).</p>	<p>El estudio estableció que el financiamiento es de suma importancia ya que les permitió tener mayor ingreso ayudando así a alcanzar sus metas y objetivos.</p>	Si coinciden
Forma de financiamiento	<p>La mayor parte de autores</p>	<p>La empresa en estudio sostiene que</p>	Si coinciden

(antecedentes) recurrió a dos tipos establecen en cuanto de financiamiento a las fuentes de el 30% fue propio y financiamiento la el 70% de terceros mayoría de mypes (financiaras).
recurren a financiamientos externos (proveedores, financieras, cajas, entre otros)

Plazos de financiamiento **Casimiro (2016)** en La empresa en Si coinciden cuanto al plazo de estudio revelo que financiamiento la recibió créditos a mayoría fue a corto corto plazo. plazo, cuya tasa varia del 3.05% hasta el 3.50%. Para finalizar la mayoría de las mypes utiliza este financiamiento en capital de trabajo.

En que lo invierten	Los autores	La empresa	Si coinciden
	revisados señalaron	manifestó que	
	que en la mayor	invirtió el	
	parte las mypes	financiamiento en	
	invertieron el dinero	capital de trabajo.	
	en capital de trabajo.		

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

Ore (2018), Arévalo (2018), Salinas (2017) y Baltazar (2014) coinciden que las empresas acuden a dos tipos de financiamientos el externo (tercero) y el interno (propio), y que en el financiamiento externo el principal son préstamos bancarios, también concluyen que estos préstamos bancarios ayudaran a sobresalir a las mypes ya que la mayoría invierte estos préstamos en capital de trabajo.

Por otro lado **Gordon (2018), Zamora (2017) y Arismendis (2013)** coinciden que el financiamiento externo influye de manera positiva en las mypes ya que estos créditos ayudan a que permanezcan en el tiempo.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

En la entrevista realizada al gerente de la empresa “Agrovet Andina E.I.R.L.” se obtuvo como resultado que la empresa para desarrollar sus actividades de comercio utilizó financiamiento propio y de terceros; siendo este último de una financiera, el cual consiste en un préstamo de S/. 10,000 para ser pagados en el plazo de 2 años incluido intereses,

este resultado concuerda con **la mayoría** los autores de los antecedentes que dicen que la mayoría de mypes recurren a financiamientos de terceros y que estos financiamientos son a corto plazo.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Al haber realizado la comparación entre las características del financiamiento de las mypes del Perú y de la empresa “Agrovet Andina E.I.R.L.” se establece que existen un 100% de coincidencias entre ambas, al decir que el financiamiento es de vital importancia para las mypes por que estos financiamientos ayudan en el desarrollo de las mypes, incluido que el financiamiento obtenido es en su gran parte a corto plazo. Por otro lado, existen coincidencias en la forma de financiamiento debido a que la Mypes del Perú obtienen un financiamiento externo al igual que la empresa estudiada; en su gran mayoría este financiamiento es de una financiera, no bancario y de prestamistas; siendo invertido como capital de trabajo en su mayoría.

V. CONCLUSIONES

5.1.Respecto al objetivo específico 1

Según los autores revisados pertinentemente las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: La mayoría de las Mypes recurren a financiamiento de terceros siendo el más utilizado el sistema no bancario por que dan mayor facilidad al momento de otorgar un crédito pero las tasas que deben de pagar (costo) son muchos más elevados que los solicitados por entidades bancarias, estos préstamos son mayormente de corto plazo (3 años a menos).

La mayoría de las Mypes utilizan el financiamiento solicitado para invertir en capital de trabajo haciendo así que la Mype pueda continuar con su actividad económica.

5.2.Respecto al objetivo específico 2

En cuanto a los resultados obtenidos por medio del cuestionario que se aplicó al titular gerente de la empresa “Agrovet Andina E.I.R.L.” de Chimbote, 2018; se determinó que la empresa accedió a financiamiento de una entidad financiera no bancaria (Caja Trujillo) con un monto de crédito por S/. 10,000.00 siendo esta de un plazo de pago de 2 años (corto plazo) y la cual fue utilizada para capital de trabajo tales como para la compra de: fertilizantes, insumos agrícolas e insecticidas permitiendo así la mejora de los ingresos y de sus utilidades.

5.3.Respecto al objetivo específico 3

En cuanto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, a parte que los préstamos que obtuvieron de terceros fueron de corto plazo. Asimismo, que recurrieron a financiamiento del sistema bancario y no bancario siendo estos financiamientos invertidos en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio la cual coincide totalmente con las otras empresas estudiadas por distinto autores.

5.4.Conclusión general

Las mypes en su mayoría recurren a financiamiento de terceros y solo una minoría al financiamiento propio, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido en

capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho financiamiento. De tal punto en esta situación se recomienda a las entidades financieras y a los gobiernos, brindar asesoría a los empresarios sobre todo a los microempresarios ya que son la columna vertebral de la economía peruana sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitirá poder tener mejor acceso al sistema bancario, ya que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de tal forma puedan acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés adecuada que les permitiría invertir en la adquisición de activos fijos y no solo en invertir en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que estas invertirían el financiamiento en activo fijo.

Se le recomienda a la empresa Agrovét Andina E.I.R.L. que siga desarrollando sus actividades como hasta ahora, ya que no se encontró incongruencias al momento de desarrollar el estudio, se pudo identificar que ésta utilizó el financiamiento obtenido para capital de trabajo lo cual le ha ayudado en su crecimiento y competitividad frente a otras empresas de su mismo rubro.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1.Referencias bibliográficas

- Arevalo, J. (2018). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Peru: Caso empresa Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017”* (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).
- Arismendis, F. (2013). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Insumos agrícolas del distrito de Santa, Periodo 2011-2012”*. (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).
- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarney, 2015* (Tesis para optar el Título de contador público, universidad ULADECH).
- Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042572>
- DefiniciónABC (Revisado el 15 de Noviembre del 2016). *Definición de Financiamiento*.
- Recuperado de:
<http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Fajardo R. (2017). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de las empresa “Perno Cetro Lumaby E.I.R.L. De Chimbote, 2015”*. (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).

Gordon, F. (2018). “Caracterización del financiamiento de las y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016”. (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).

HSBC Banca de Empresas (2016). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Recuperado de: <https://globalconnections.hsbc.com/mexico/es/articles/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

LEY N° 28015 (2003). *ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

LEY N° 28015 (2003). *ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Miguel, J. (2014). “*El financiamiento del Crédito Bancario en las mypes en el sector comercio, Rubro venta de Insumos Agrícolas en la ciudad de Casma*”. ” (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).

Ore, S. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones los Angeles S.R.L.” de Cañete, 2015*” (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).

Pantigoso, P. (2015). *Las pymes en el Perú: Impulsando el crecimiento económico* [citada 2015 Setiembre 25]. Recuperado de: <https://perspectivasperu.ey.com/2015/06/17/las-pymes-en-el-peru-impulsando-el-crecimiento-economico/>

Pinedo, L. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “comercializadora Iquitos S.A.C.”, de Iquitos, 2017*”. (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).

Quispe Mena, M. (2010). *Las Mypes en el Perú*. Recueprado de: <http://ley.examen.com/law/25502/index.html>

Reyno, M. (2006). *Responsabilidad social empresarial (rse) como ventaja competitiva*. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/436/Teoria%20sobre%20la%20responsabilidad%20social%20de%20la%20empresa.htm>

Salinas, L. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. de Casma 2016*” (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).

Serrano, C. (2010): “*El Comercio Electrónico en los departamentos de una empresa*”, [en línea] 5campus.org, Sistemas Informativos Contables <http://www.5campus.org/leccion/econta> [20 de Octubre del 2016]

Teoría de los costos de transacción, (s/f). En Wkipedia. Recuperado el 20 de Octubre del 2016 de:

https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_de_los_costos_de_transacci%C3%B3n

Timoteo, J. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Zapaterías Huaraz, 2017*”. (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech)

Vigol, Y (2008). *Formación, crecimiento y proyección de las Mypes*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos58/formacion-mypes/formacion-mypes.shtml#xdefi>

Zamora, S. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016*””. (Tesis para optar el título de contador público, universidad Uladech).

Zonaeconomica.com (2008). *Financiamiento de Corto Plazo*. Recuperado de: <http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/financiamiento>

6.2. Anexos

6.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencias lógicas

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	METODOLOGIA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agroviet Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agroviet Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agroviet Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018.	<ul style="list-style-type: none"> - Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. - Describir las características del financiamiento de la empresa Agroviet Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018. - Realizar un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Agroviet Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018. 	Financiamiento	<p>Diseño: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnica: Revisión bibliográfica.</p> <p>Instrumento: Cuestionario.</p>

6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

Autor: SABINO, Carlos A. Título: <i>El proceso de investigación</i> Año: 1995	Editorial: Panamericana Ciudad, país: Santafé de Bogotá, Colombia
Resumen del contenido: El libro expone, aunque de manera superficial, las características técnico-operativas que debe tener un trabajo de investigación. Explica la relación existente entre sujeto y objeto, la importancia de la teoría y las etapas que debe seguir una investigación. También define y describe las técnicas e instrumentos de recolección de datos más usuales y la forma de procesar la información hasta la redacción del informe.	
2ª edición (no especifica fecha de la 1ª edición)	

Autor/a: Sheyla Yassari Castillo Moreno Ciudad: Chimbote Título: Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Transportes De Carga Del Perú: Caso Corporación Obeman E.I.R.L. De Chimbote, 2015. Resumen del Contenido: se recomienda a los responsables de las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán opciones de financiamiento, lo cual es una decisión seria que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para así no poner en riesgo nuestra empresa y que nuestro negocio prospere económicamente a largo plazo.
--

6.2.3. Anexo 03: Cuestionario aplicado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: "caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa "Agrovet Andina E.I.R.L." de Chimbote, 2018.

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

Encuestador (a): Namuche Chamaya Ana Gabriela Fecha: 05/01/19

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa: 38 años

1.2 Sexo:

Masculino () Femenino (....)

1.3 Grado de instrucción:

Primaria completa (....)

Secundaria Incompleta (....)

Superior no Universitaria ()

1.4 Estado Civil:

Soltero () Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Viudo (....)

3.3 Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:

Entidades bancarias:.....

Entidades no bancarias: *Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.*

3.4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

Las entidades bancarias (....)

Las entidades no bancarias ()

Los prestamistas usureros (....)

3.5. Tasa de Interés del crédito obtenido: *36.66%*

3.6. Los créditos obtenidos fueron en los montos solicitados:

Si ()

No (....)

3.7. Monto de crédito solicitado: *\$10,000*

3.8. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: ()

El crédito fue de largo plazo: (....)

3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo: () Activos fijos: (....)

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

Muchas gracias por su participación!!!.

6.2.4. Anexo 04: Tabla de cotización de tasas de intereses

CRÉDITOS OTORGADOS PARA MICROEMPRESAS

TASA DE INTERES (%)	SISTEMA BANCARIO							
	Continental	Comercio	Crédito	Pichincha	BIF	Scotiabank	Interbank	Mibanco
	28.49	-	19.16	31.99	-	16.66	19.82	36.21
	SISTEMA DE CAJAS MUNICIPALES							
	CMAC del Santa	CMAC Huancaayo	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Trujillo			
	50.04	27.76	52.70	44.33	36.66			
	SISTEMA DE CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO							
	Raiz	Sipán	Los Andes	Prymera	Incasur	Del Centro		
	35.49	43.02	42.56	31.16	62.55	28.68		
	SISTEMA EDPYMES							
Credivisión	Acceso Crediticio	Alternativa	Santander Consumo					
57.30	30.16	48.99	17.56					

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS)