



---

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  
“FERRETERIA REYES” - CHIMBOTE, 2017.**

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

**AUTORA:**

BACH. ALEJANDRA MILENI URTEAGA ARIAS

**ASESORA:**

MGTR. MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL

**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  
“FERRETERIA REYES” - CHIMBOTE, 2017.**

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

**AUTORA:**

BACH. ALEJANDRA MILENI URTEAGA ARIAS

**ASESORA:**

MGTR. MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

**PRESIDENTE**

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA

**MIEMBRO**

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

**MIEMBRO**

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO  
**ASESORA**

## **AGRADECIMIENTO**

**A Dios**, por siempre estar presente en mi vida, dándome todas las fuerzas para poder seguir adelante a pesar de todos los obstáculos que se presentan y así lograr culminar con el presente proyecto.

**A mis padres**, por brindarme su amor infinito, por acompañándome en este largo camino de mi preparación profesional, mostrándome su comprensión y motivación en cada momento.

## **DEDICATORIA**

Dedicado a mis padres David y Nancy, como muestra de agradecimiento por todo lo que me han brindado en la vida y con el presente informe de investigación quiero representar mi esfuerzo y empeño que le puse para poder realizarlo, pensando siempre en ellos, como mi principal motivación.

## **RESUMEN**

El trabajo de investigación que a continuación presentaré, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017. La investigación fue bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se empleó las fichas bibliográficas, así mismo, se aplicó una encuesta de 13 preguntas cerradas a la empresa en estudio, con respecto a los resultados obtenidos fueron: Que existen financiamientos en el sistema bancario formal e informal, diferenciándose por la facilidad que brindan el sistema bancario formal. Así mismo, el siguiente resultado fue sobre las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, quien utiliza el financiamiento externo acudiendo al sistema no bancario, por razones de facilidades en su solicitud y realizando la comparación del objetivo 1 y 2, se aprecia que, el financiamiento a corto plazo es el más recurrido, pues las MYPE prefieren concluir con la obligación lo más pronto posible. Por último, se recomendó a la empresa “Ferretería Reyes” solicitar siempre lo necesario para su capital de trabajo, evitando así, incumplir con la obligación en caso hubiera algunos imprevistos en la actividad empresarial.

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

## **ABSTRACT**

The research work presented below, had as a general objective: Describe the characteristics of the financing of micro and small businesses in the Peruvian commerce sector and the company "Ferretería Reyes" of Chimbote, 2017. The research was bibliographic, documentary and of case. For the collection of information, the bibliographic records were used, as well as a survey of 13 closed questions was applied to the company under study, with respect to the results obtained were: That there are financing in the formal and informal banking system, differing by the facility provided by the formal banking system. Likewise, the following result was about the financing characteristics of the company "Ferretería Reyes" of Chimbote, which uses external financing by going to the non-banking system, for reasons of ease in its solicitation and making the comparison of objective 1 and 2, it is appreciated that short-term financing is the most used, since the MSE prefer to conclude the obligation as soon as possible. Finally, it was recommended to the company "Ferretería Reyes" to always request the necessary for their working capital, avoiding, in this way, breaching the obligation in the event of any unforeseen business activity.

**Key words:** Financing, Micro and small companies, commercial sector

# CONTENIDO

<b>CARATULA</b> .....	i
<b>CONTRA CARATULA</b> .....	ii
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR</b> .....	iii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iv
<b>DEDICATORIA</b> .....	v
<b>RESUMEN</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	vii
<b>CONTENIDO</b> .....	viii
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	11
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	14
<b>2.1 Antecedentes:</b> .....	<b>14</b>
2.1.1 Internacionales .....	14
2.1.2 Nacionales.....	15
2.1.3 Regionales.....	18
2.1.4 Locales .....	18
<b>2.2 Bases teóricas</b> .....	<b>20</b>
2.2.1 Teorías del financiamiento: .....	20
2.2.1.1 Teoría de Modigliani y Miller.....	20
2.2.1.2 Teoría tradicional de la estructura financiera.....	21
2.2.1.3 Teoría de la estructura del capital .....	21
2.2.1.4 Fuentes de financiamiento.....	22
2.2.1.4.1 Tipos de fuentes de financiamiento .....	22
2.2.1.5 Sistema financiero .....	22
2.2.1.5.1 Sistema bancario.....	22
2.2.1.5.2 Sistema no bancario.....	23
2.2.1.6 Plazos de financiamiento.....	23
2.2.1.6.1 Financiamiento a corto plazo.....	23
2.2.1.6.2 Financiamiento a largo plazo:.....	24
2.2.1.7 Costo de financiamiento.....	25
2.2.1.8 Uso del financiamiento .....	26
2.2.2 Teorías de la empresa: .....	26
2.2.2.1 Teoría de la empresa de Coase.....	26
2.2.2.2 Teoría de costos de transacción y contratos .....	26

2.2.2.3	Clasificación según su personería: .....	27
2.2.2.3.1	Persona natural.....	27
2.2.2.3.2	Persona jurídica.....	27
2.2.2.3.2.1	Empresa individual o autónoma.....	27
2.2.2.3.2.2	Empresa societaria .....	27
2.2.2.4	Clasificación desde el punto de vista según su finalidad: .....	28
2.2.2.4.1	Organizaciones lucrativas .....	28
2.2.2.4.2	Organizaciones no lucrativas .....	28
2.2.2.5	Clasificación desde el punto de vista según su tamaño: .....	28
2.2.2.5.1	Grandes empresas .....	28
2.2.2.5.2	Medianas empresas.....	28
2.2.2.5.3	Micro y pequeñas empresas.....	28
2.2.2.6	Teoría de la MYPES .....	29
2.2.2.6.1	Régimen MYPE Tributario.....	29
2.2.3	Teorías del sector productivo:.....	30
2.2.3.1	Sectores productivos: .....	30
2.2.3.2	Sector comercio.....	31
2.2.4	Descripción de la empresa del caso .....	31
<b>2.3</b>	<b>Marco Conceptual.....</b>	<b>32</b>
2.3.1	Definiciones de financiamiento: .....	32
2.3.2	Definiciones de las empresas:.....	32
2.3.2.1	Definiciones de las MYPES.....	32
2.3.3	Definición de los sectores productivos .....	33
2.3.3.1	Definiciones del sector comercio .....	33
<b>III.</b>	<b>METODOLOGÍA.....</b>	<b>33</b>
<b>3.1</b>	<b>Diseño de investigación.....</b>	<b>33</b>
<b>3.2</b>	<b>Población y muestra:.....</b>	<b>34</b>
3.2.1	Población .....	34
3.2.2	Muestra .....	34
<b>3.3</b>	<b>Definición y operacionalización de las variables.....</b>	<b>34</b>
<b>3.4</b>	<b>Técnicas e Instrumentos:.....</b>	<b>34</b>
3.4.1	Técnicas .....	34
3.4.2	Instrumentos.....	35
<b>3.5</b>	<b>Plan de Análisis .....</b>	<b>35</b>
<b>3.6</b>	<b>Matriz de consistencia.....</b>	<b>36</b>

<b>3.7</b>	<b>Principios éticos .....</b>	<b>36</b>
<b>IV.</b>	<b>RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>36</b>
<b>4.1</b>	<b>Resultados: .....</b>	<b>36</b>
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	36
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	38
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	39
<b>4.2</b>	<b>Análisis de resultado .....</b>	<b>42</b>
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	42
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	42
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	43
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>45</b>
<b>5.1</b>	<b>Respecto al objetivo específico 1: .....</b>	<b>45</b>
<b>5.2</b>	<b>Respecto al objetivo específico 2: .....</b>	<b>45</b>
<b>5.3</b>	<b>Respecto al objetivo específico 3: .....</b>	<b>45</b>
<b>5.4</b>	<b>Respecto al objetivo general .....</b>	<b>46</b>
<b>VI.</b>	<b>ASPECTOS COMPREMENTARIOS .....</b>	<b>47</b>
<b>6.1</b>	<b>Referencias bibliográficas: .....</b>	<b>47</b>
<b>6.2</b>	<b>Anexos .....</b>	<b>52</b>
6.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia .....	52
6.2.2	Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas .....	53
6.2.3	Anexo 03: Cuestionario de manejo de información de la empresa de caso .....	55
6.2.4	Anexo 04: Estimación de cuotas por préstamo obtenido .....	57

## I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas del Perú, representan el mayor porcentaje de la estructura productiva del Perú, pues gracias a su surgimiento es que se ha podido generar puestos de trabajos para beneficio de las personas desempleadas. Por lo tanto, la existencia de las MYPE es considerada como la principal fuente de desarrollo de nuestro país y para poder mantenerse vigentes en el mercado deberán recurrir a algún tipo de financiamiento para obtener recursos monetarios, logrando la expansión de la misma o la realización de algún proyecto. Así mismo, el financiamiento es definido como el medio más recurrido cuando existen problemas de liquidez en un negocio, claro que éste no es el único problema, pero si es el más significativo que una MYPE podría enfrentar (**Vaca 2012**).

Según lo mencionado anteriormente, las MYPE deberán tener conocimiento acerca de las características del financiamiento, pues son necesarias para estar en constante competencia en el mercado, mucho de estos financiamientos son a corto o a largo plazo dependiendo de la capacidad que tenga la MYPE para poder cumplir con su obligación de pago, otra de las características más resaltantes es la elección entre financiamiento bancario o de terceros y el nivel de tasas de interés que se deberá cancelar por el financiamiento obtenido.

Los microempresarios a nivel nacional e internacional buscan principalmente de una institución al adquirir un financiamiento, que ésta le brinde facilidades para los pagos, así mismo, que sea accesible fácilmente, es decir que no les pongan muchas condiciones, pues muchas veces estas situaciones desaniman al microempresario a solicitar un crédito y ello trae consecuencias pues ya no logran la expansión de su negocio, recordemos que gracias a las MYPE la economía de nuestro país varía favorablemente.

Revisando las lecturas pertinentes se ha encontrado los siguientes trabajos a nivel internacional:

Sosa (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento de los micronegocios en México”. Aladro, Ceroni y Montero (2011) en su tesis titulada: “Problemas de financiamiento en las MIPYMES; análisis de caso práctico” Santiago- Chile. Vaca (2012) en su tesis titulada: “Análisis de los obstáculos financieros de las

PYME para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan” Valencia – España.

Revisando las lecturas pertinentes se ha encontrado los siguientes trabajos a nivel nacional:

Santana (2016) en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – Rubro Ferretería del centro comercial Nicolini (Pasajes 1-10) Distrito de Cercado de Lima, Provincia y Departamento de Lima, año 2015”. Palacios (2018). En tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018” Distrito de Piura. Anton (2017) en su tesis denominada: “Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las MYPE de la galería Centro Comercial, La Victoria, Lima 2017” Lima- Perú.

Revisando las lecturas pertinentes se ha encontrado los siguientes trabajos a nivel regional:

Rodríguez (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro Ferreterías de Huaraz, año 2016”,

Revisando las lecturas pertinentes se ha encontrado los siguientes trabajos a nivel local:

Flores (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015”. Huayaney (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 – 2013”. Castillo (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa Ferretería “La Solución” de Huarmey, 2017”

Por tal motivo se evidencia el enunciado del problema es: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017?**

Presentando el enunciado del problema anterior, se tendrá por objetivo general:

**Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.**

Para poder llegar a cumplir con el objetivo general, se plantearán 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 “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.

El presente informe se justifica porque permitirá conocer la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Reyes” - Chimbote, 2017. Se tomó como objeto de estudio a dicha empresa para la obtención de resultados. Así mismo, hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote.

Finalmente, el presente informe servirá para estudios futuros, además que ayudará a difundir la información a la sociedad, instituciones y principalmente para la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, resaltando los antecedentes o bases teóricas, para que éstas puedan ser de gran ayuda para nuevas investigaciones.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

En el presente informe se entiende por antecedente internacional, a todo trabajo de investigación realizado fuera de nuestro territorio nacional, pero con la misma variable, unidad de análisis y sector.

**Sosa (2014)** en su tesis titulada: “El financiamiento de los micronegocios en México” Monterrey, cuyo objetivo general fue: Mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios, usando la metodología del análisis de la base de datos de la encuesta nacional de micronegocios y la encuesta nacional de ocupación y empleo, brindadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), logrando identificar los orígenes de los recursos al iniciar un negocio, además de conocer el destino de los créditos obtenidos. De acuerdo a la información analizada, los resultados fueron los siguientes: a) El otorgamiento de crédito tiene un efecto positivo para la productividad de todos aquellos micronegocios establecidos en México, b) Todo aquellos micronegocios creados para autoemplearse o por situaciones transitorias, no están en necesidad de adquirir un crédito bancario, pues estos micronegocios no tiene la visión de tener un crecimiento a nivel empresarial. Del mismo modo, el crédito es de gran importancia para la compra de mercaderías y esto genera un rendimiento positivo en las MYPE.

**Aladro, Ceroni y Montero (2011)** en su proyecto de investigación denominada: “Problemas de Financiamiento en las MIPYME; análisis de caso práctico” Santiago – Chile, cuyo objetivo retratar el problema al acceso y a las condiciones de financiamiento de las MIPYME en Chile, para llevar a cabo este proyecto, como metodología, se realizó un análisis interno de mercado por el periodo de 3 años anteriores, enfocándose en los préstamos y créditos de las MIPYME. Como principales resultados se obtuvo que: a) El acceso de financiamiento para las MIPYME ha

aumentado, para ellos se requiere una mejora en sus condiciones. b) Fiscalización más estricta en las condiciones de los créditos, pues la gran mayoría de las entidades financieras exigen a los microempresarios a poner como aval su patrimonio personal para obtener un crédito, logrando poner en riesgo la totalidad de los activos del microempresario. c) Existe algunas microempresas que no han logrado obtener un crédito, reflejando así, que las entidades deben mostrar su apoyo a éstas. Así mismo, la entidad financiera debe brindar ayuda en los primeros años de funcionamiento de una MYPE, pues este tiempo es en el que su liquidez es inestable, su inversión es alta y la vulnerabilidad es mayor.

**Vaca (2012)** en su tesis titulada: “Análisis de los obstáculos financieros de las PYMES para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan” Valencia – España, cuyo principal objetivo general es: Identificar obstáculos que limitan a las PYMES en obtener crédito, la metodología utilizada fue la realización de un cuestionario, para poder conocer los datos del negocio y para conocer más el empleo de la variable desde el inicio del negocio. Como resultado se obtuvo que: Cuando una entidad financiera le pide a la PYME un menor nivel de información, entonces la facilitan a obtener un crédito. Así mismo, poniéndonos del lado de la entidad financiera, está en su derecho poder requerir la máxima información posible pues de no hacerlo caería en un gran riesgo de mora o incumplimiento por parte del negociante que requiera un crédito.

### **2.1.2 Nacionales**

Se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación que se haya realizado dentro de nuestro territorio nacional, para ello el investigador debe haber utilizado la misma variable, unidad de análisis y sector.

**Santana (2016)** en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – Rubro Ferretería del centro comercial Nicolini (Pasajes 1-10) Distrito de Cercado

de Lima, Provincia y Departamento de Lima, año 2015”. cuyo objetivo principal es: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio Rubro Ferretería del centro comercial Nicolini (Pasajes 1-10) Distrito de Cercado de Lima, Provincia y Departamento de Lima, año 2015. como objetivo específico es: Determinar Describir las principales características de las MYPE del área de estudio, la metodología que se utilizó fue de modelo cuantitativo, pues se utilizó la recolección de datos reflejándose a través de una encuesta aplicada a 35 microempresarios como muestra de los 215 microempresarios que cuenta el centro comercial Nicolini. Obteniendo los principales resultados: a) El 11.4% (4) recurren a un financiamiento semestralmente, a comparación del 88.6% (31) que recurren a un financiamiento anualmente. b) El 11.4% (4) han recurrido a las financieras en busca de un crédito, el 25.7% (9) optaron por recurrir a las EDIPYMES y el 62.9% (22) de los microempresarios recurrieron a las CMAC. c) En cuanto al uso de su financiamiento, el 62.9% (22) optan por comprar maquinarias (molinos, chancadoras, otros), el 25.7% (9) adquieren transportes para los traslados y el 11.5% (4) lo destinan para la compra de programas y equipos de cómputo. Así mismo, se puede observar que los microempresarios han considerado a las CMAC como entidades financieras más accesibles.

**Palacios (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. cuyo objetivo principal es: Explicar de qué manera las características de formalización impiden cumplir las características del financiamiento de las MYPE del rubro Ferretería del distrito de Morropón, como objetivo específico es: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú, la metodología de la investigación tuvo como metodología el diseño descriptivo y cuantitativo pues se realizó una encuesta a la empresa de Rubro Ferretería, Obteniendo los principales resultados: a) Con el 91% de la estructura de su capital de trabajo es con recursos propios, en cambio el 9% restantes fue a través de la obtención

de créditos de entidades financieras. b) El 91% del capital fue destinado para obtener un local propio y el 9 % del capital, lo destinaron para la compra de mercadería. Así mismo, se puede observar que, en su mayoría, los microempresarios optan por tener un capital de trabajo originario de sus recursos propios pues consideran que es la mejor opción para evitar endeudamientos.

**Anton (2017)** en su tesis denominada: “Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las MYPE del Centro Comercial, La Victoria, Lima 2017” Lima- Perú, cuyo objetivo principal es: Determinar la relación entre financiamiento y crecimiento empresarial de las MYPE de la galería Centro de la Moda, La Victoria, Lima 2017, como objetivo específico es: Determinar la relación entre fuentes ajenas y crecimiento empresarial de las MYPE de la galería Centro de la Moda, La Victoria, Lima 2017, la metodología de la investigación fue de diseño no experimental aplicando como método el muestro a través de una encuesta aplica a 50 microempresarios. Obteniendo los principales resultados: a) El 62% (31) utilizan siempre el financiamiento para la inversión de su actividad empresarial, el 22% (11) lo utilizan casi siempre y el 16% (8) solo a veces. b) El 36% (18) señalaron una baja incidencia del financiamiento por fuente ajena, solo 2 de ellos lograron un alto crecimiento empresarial, el 30% (15) señalaron una media incidencia, solo 5 de ellos lograron un alto crecimiento empresarial y el 34% (17) señalaron una alta incidencia, solo 8 de ellos lograron un alto crecimiento empresarial. Así mismo, se puede observar que en su mayoría los microempresarios deciden recurrir a un financiamiento para invertir en su actividad empresarial, además según los resultados obtenidos mientras más recurran a un financiamiento mayor será el crecimiento empresarial.

### **2.1.3 Regionales**

Se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado dentro de nuestra región Ancash, utilizando la variable, unidades de análisis y sector del presente informe.

**Rodríguez (2018)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro Ferreterías de Huaraz, año 2016”, cuyo principal objetivo es: Determinar las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro Ferreterías de Huaraz, la metodología empleada fue de diseño cuantitativo, nivel descriptivo, diseño descriptivo no experimental, como instrumento de recolección de información se tomó como muestra a 23 propietarios de una MYPE, utilizando como medio para obtener más información acerca de su financiamiento, se preparó una encuesta. Como resultados se obtuvo que: a) Solo el 61% de la muestra ha adquirido algún tipo de financiamiento por una entidad no bancaria con la finalidad de expandir su negocio, la entidad más recurrida fue Edifycar. b) El 39% que queda de la muestra expresaron que prefieren no recurrir a una entidad para algún tipo de financiamiento, pues prefieren trabajar y desarrollar su negocio con su propio capital. Así mismo, las MYPE en la actualidad recurren a entidades no bancarias porque les brindan mayores facilidades para obtener un financiamiento.

### **2.1.4 Locales**

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia, donde se está realizando el caso, sobre la variable, unidades de análisis y sector de nuestro informe.

**Flores (2017)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015”. cuyo principal objetivo es: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio

– rubro ferreterías de Chimbote, 2015. Como objetivo específico es: Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías de Chimbote, 2015. La metodología empleada fue: No experimental-descriptiva y de recolección de datos a través de la aplicación de una encuesta a 15 MYPE. Como principales resultados se obtuvo que: a) El 70% (11) de los microempresarios solicitaron un crédito para destinarlo a su capital de trabajo, el 30% (4) para desarrollar sus actividades productivas. b) Los microempresarios manifestaron que financian su capital de trabajo por lo siguiente: El 60% (9) porque consideran que lo que disponen no es suficiente, el 15% (2) porque la MYPE se encuentra endeudada, el 20% (3) porque no cuentan con un capital de trabajadores y el otro 5% (1) por otros motivos. Como conclusión se puede observar que en su mayoría los microempresarios optan recurrir por un crédito para el capital de trabajo porque consideran que lo que poseen no es suficiente.

**Huayaney (2015)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 – 2013”, cuyo principal objetivo es: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 - 2013. La metodología que empleó fue el método descriptivo a través de una encuesta a 8 de 25 MYPE como muestra, todas ellas pertenecientes del sector comercio del rubro compra y venta de calzados. Como principales resultados se obtuvo que: a) El 53% de las MYPE optaron por recurrir a un préstamo de terceros, y el 47% optaron por un crédito financiero. b) El 60% de las MYPE que solicitaron créditos por parte de terceros, fueron de entidades no bancarias, por razones de mayor facilidad. Del mismo modo, tales créditos se obtuvieron las MYPE en su mayoría fue destinado para mejoramiento de sus locales y el otro porcentaje para capital de trabajo.

**Castillo (2018)** Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa Ferretería “La solución” de Huarney, 2017, cuyo objetivo principal es Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: y de la empresa La Solución de Huarney, 2017. Como objetivo específico es: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. La metodología empleada fue de diseño no experimental- descriptivo, como instrumento de recolección de información se realizó una encuesta al Gerente de la empresa, conociéndose los principales resultados: a) Las MYPE ha adquirido un crédito para fines de inversión en capital de trabajo, el promedio que cada una ha adquirido es un crédito de S/. 5001 a más. b) Mayormente, solicitan crédito en una entidad bancaria. Así mismo, el Gerente afirmó que siempre es bueno contar con un dinero extra para respaldar o cubrir cualquier contratiempo que puede tener.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento:**

#### **2.2.1.1 Teoría de Modigliani y Miller**

En el año 1958, ambos autores presentaron acerca de la teoría de la irrelevancia, buscando resolver una interrogante acerca del costo del capital de una empresa en el que los fondos se van a utilizar para la compra de activos siendo el nivel de rendimiento incierto, además de que para conseguir el capital se puede obtener de diversas fuentes. **Modragón (2011).**

#### **Proposición I de MM**

**Modragón (2011).** En la teoría de Modigliani- Miller expresaron que, comparando a dos empresas que cuenten con la tecnología, mano de obra y financiamiento necesario para ejercer sus actividades, siempre

tendrán el mismo valor en bolsa, sea cual sea la elección de su financiamiento y el nivel de apalancamiento que tengan.

### **Proposición II de MM**

**Briceño (2015).** Esta proposición deriva de la anterior mencionado, pues refiere a la tasa de rentabilidad que espera recibir cada accionista, para ello se tendrá en cuenta el apalancamiento financiero que realizó la empresa, mientras más apalancada se encuentre la empresa, mayor tasa de rentabilidad recibirán los accionistas, así mismo, si el apalancamiento financiero refleja riesgos disminuirá la rentabilidad esperada de las acciones.

#### **2.2.1.2 Teoría tradicional de la estructura financiera**

**Alarcón, Reyes, Cotelo, Gutiérrez, Naranjo y Pérez (2007).** En esta teoría se plantea que exista una combinación de recursos propios y recursos obtenidos por terceros, siendo así la denominada: estructura financiera óptima, dependiendo siempre del tamaño de la empresa y el sector de su actividad económica. Es decir, la empresa puede realizar sus operaciones con su capital propio o por fuentes externas, se debe utilizar los aportes de terceros en casos donde la tasa de los préstamos deben ser inferior al monto que se invertirá, de tal manera que puedan obtener ganancias.

#### **2.2.1.3 Teoría de la estructura del capital**

**Cruz (2015).** La teoría dada por Modigliani y Miller nos indica que existen casos que podrían resultar más beneficioso si utilizamos nuestros recursos actuales, es decir lo que tengamos disponible, en vez de que se utilice el capital para la realización de algún proyecto, como lo especificaron los autores, se busca maximizar utilidades y maximizar al mismo tiempo el valor de mercado.

#### **2.2.1.4 Fuentes de financiamiento**

Para cualquier tipo de negocio, cuando se requiere de algún crédito se debe analizar qué tipo de fuente de financiamiento se requiere obtener.

##### **2.2.1.4.1 Tipos de fuentes de financiamiento**

###### **a) Fuentes de financiación interno**

Se refiere a que se realiza un análisis para observar si se cuenta con recursos propios para poder ser utilizados a las necesidades que requiera la empresa, pero se debe tener presente que al utilizar estos recursos significa que la empresa se quedará sin fondos y no podrá cubrir obligaciones a corto plazo.

###### **b) Fuentes de financiamiento externo**

Se refiere al adquirir algún tipo de crédito fuera de la empresa, en una entidad bancaria o no bancaria, lo cual sería lo más recomendable pues así conservaríamos los recursos internos.

#### **2.2.1.5 Sistema financiero**

Los intermediarios financieros y las instituciones financieras, reúnen los ahorros de diversos individuos a préstamos o inversiones. El proceso mediante el cual los ahorros se capitalizan o acumulan en las instituciones financieras, mismas que después los prestan o los invierten, reciben el nombre genérico de intermediación. Por lo tanto, el sistema financiero tiene el conocimiento de la circulación del dinero en el mercado bancario, facilitando la realización de varias transacciones diarias **(Dueñas, 2008, p. 6)**.

Se dividen en sistema bancario y sistema no bancario:

##### **2.2.1.5.1 Sistema bancario**

Se le denomina así al conjunto de instituciones bancarias que realiza alguna intermediación financiera en forma indirecta, conformada por el BCR y por el Banco de la Nación a nivel de estado, a los cuales son recurridos por agentes deficitarios. Es así, que el sistema

bancario ha sido por años la institución que ha tenido el mayor nivel de importancia en cuanto a la liquidez del sistema financiero de nuestro país (**Rodríguez, 2012**).

#### **2.2.1.5.2 Sistema no bancario**

Se le denomina así al conjunto de instituciones que realizan una intermediación indirecta, si bien captan los recursos, no se les consideran como bancos. Entre ellas tenemos las financieras, cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito. Así mismo, son supervisados y controlados por la SBS (**Rodríguez, 2012**).

#### **2.2.1.6 Plazos de financiamiento**

La forma de adquirir un financiamiento dependerá del tiempo en el que se quiera obtener el mismo, diferenciándose por los plazos:

##### **2.2.1.6.1 Financiamiento a corto plazo**

Constituidos por:

- **Créditos comerciales**

**Rodríguez (2008)**. Hace referencia a todas las cuentas que tenemos por pagar, es decir son créditos a corto plazo y de naturaleza informal que los proveedores nos conceden, se podría decir que es un medio más equilibrado, y genera menos costos. Es decir, el crédito comercial se refiere al aplazamiento del pago de un desembolso, en donde el comprador actúa como prestatario y el prestamista es representado por el vendedor.

- **Crédito bancario**

**Rodríguez (2008)**. Se refiere a diversos aplazamientos o modalidades de pago que la entidad bancaria brinda a las empresas para que puedan cumplir con sus obligaciones de pago por financiamientos adquiridos.

- **Pagaré**

**Ramírez (2008).** Se le denomina así a un compromiso por escrito, en donde refleja que una determinada persona pagará un monto de dinero en una determinada fecha a otra. Aquí debe estar detallado la tasa de interés además de los datos de ambas partes.

- **Papeles comerciales**

**Guerrero (2015).** El uso de este tipo de papeles es recomendable darse por un corto plazo para que las empresas puedan lograr financiar sus actividades comerciales, por ser de un corto periodo la obtención de recursos es de menor costo a comparación de obtenerlo por largo plazo.

- **Financiamiento por medio de la Cuentas por Cobrar**

**Araiza (2005).** Se le denomina también como un activo circulante, pues en un corto período se convertirá en efectivo y que posteriormente podrían ser destinados a la inversión. Estas cuentas por cobrar se originan ya sea por ventas, servicios prestados u otorgamiento de préstamos.

#### **2.2.1.6.2 Financiamiento a largo plazo:**

Constituidos por:

- **Hipoteca**

**Debitoor (2012).** Se refiere a la transferencia de una propiedad entre el prestamista y su cliente, como garantía de pago de algún tipo de préstamo, representando un compromiso financiero. Así mismo, la operación debe realizarla únicamente la persona que es propietaria del inmueble.

- **Acciones**

**Conexiónsan (2016).** Es toda participación del patrimonio o capital de un accionista, miden el nivel de participación de un

accionista por parte de la entidad a la que representa, ya sea por concepto de dividendos o de derechos.

- **Bonos**

**Socola (2010).** La emisión de bono representa una obligación a pagar una determinada cantidad de dinero en una fecha acordada durante un periodo, en esta operación intervienen el emisor del bono, quién es el encargado de la emisión y de realizar los pagos, de igual forma interviene el tenedor o prestamista, quién es el encargado de comprar los bonos.

- **Arrendamiento financiero**

**Argüello (2013).** Es un contrato entre un acreedor y un arrendatario, a la cual se le otorga un derecho de uso de viene por un tiempo determinado, recibiendo a cambio una renta que previamente han acordado.

#### **2.2.1.7 Costo de financiamiento**

En nuestro país, el financiamiento ha tomado mucha importancia pues el hecho de estar ubicados en una zona que prácticamente sufrimos mínimo una vez al año el fenómeno de El Niño, genera muchos percances en una entidad que otorga crédito. Como hemos observado lo sucedido hace algunos años, nuestro país fue víctima de una serie de desastres naturales, lo que causó que varios comerciantes perdieran absolutamente todo, y mucho de ellos mantenía una obligación ante una entidad financiera, generado alto porcentaje de mora, dichas entidades tuvieron que flexibilizar las deudas a través de los costos. El costo de financiamiento puede tener diferentes criterios para su variación, es decir depende mucho del plazo, la moneda en la que se ha otorgado el crédito, además de la tasa en la que se fijaron (**Mendiola, Aguirre y otros, 2015**).

La obligación generada por el costo de financiamiento es calculada de acuerdo al rendimiento a la fecha del desembolso del crédito, además

la entidad financiera deberá incluir también los costos de intermediación que puedan incurrir en el proceso del desembolso (Villareal, 2008).

#### **2.2.1.8 Uso del financiamiento**

Con el uso del financiamiento se puede lograr obtener algunas posibilidades para que una empresa pueda mantener su economía estable, pues al adquirir un financiamiento estamos adquiriendo ingresos extras para buscar la manera de expandir el negocio, ya sea realizando compras de nuevos insumos o elementos que ayudará a mejorar la calidad de la producción.

### **2.2.2 Teorías de la empresa:**

#### **2.2.2.1 Teoría de la empresa de Coase**

**Coase (1937).** Se refiere que en la economía hay diferentes tipos de competencia entre empresas, es decir, un mercado se considera competitivo cuando hay gran número de empresas, por lo cual, si una empresa desea mantenerse en el mercado, ésta deberá luchar por conseguir y retener a sus clientes, para la asignación de sus factores de producción está determinada por el mecanismo de los precios (García y Taboada, 2012).

#### **2.2.2.2 Teoría de costos de transacción y contratos**

**Williamson (1985).** Refiere a que la empresa, por ser considerada como una unidad legal, está en constantes intercambios de recursos entre diferentes agentes económicos, transfiriéndose así los activos, en la parte contractual participan clientes, proveedores, accionistas, etc. La existencia de la empresa se hace efectiva con la existencia de contratos, para conllevar a transacciones (García y Taboada, 2012).

### **2.2.2.3 Clasificación según su personería:**

#### **2.2.2.3.1 Persona natural**

**Gob.pe (2018).** Al constituir un negocio con esta condición, está ejerciendo obligaciones a título personal, es decir toda obligación que se presente, se estará asumiendo dicha obligación garantizando el patrimonio, así mismo en cuanto a su formalización es más práctica, pues no requiere de la elaboración de una minuta. Es por ello que se elige esta condición cuando se va a iniciar negocios pequeños

#### **2.2.2.3.2 Persona jurídica**

**CreceNegocios (2018).** Lo conforman una o más personas denominadas como socios, asumiendo las obligaciones a nombre de la empresa creada, es decir solo se limitan a los bienes que estén registrados mas no al patrimonio personal de cada socio, al elegir esta condición se podrá tener algunas ventajas como tener a empresas como clientes, acceder a préstamos en bancos o entidades financieras y permitir el ingreso a un nuevo.

##### **2.2.2.3.2.1 Empresa individual o autónoma**

**Baena (2010).** Una empresa es considerada individual cuando el empresario realiza sus operaciones en nombre propio y por medio de una empresa, una actividad comercial, industrial o profesional.

##### **2.2.2.3.2.2 Empresa societaria**

**Baena (2010).** La empresa societaria se caracteriza por tener personalidad jurídica, es decir es la agrupación de varias personas que se asocian, realizándose así un contrato, donde se refleje las responsabilidades de cada uno y también los aportes que pongan cada uno. Dentro de este tipo se encuentran las Sociedades Anónimas (S.A.), Sociedades de Responsabilidad Limitada (S.R.L.), Sociedades Colectivas, Sociedades Comanditarias y las sociedades de interés social, como son las cooperativas y las sociedades laborales.

#### **2.2.2.4 Clasificación desde el punto de vista según su finalidad:**

##### **2.2.2.4.1 Organizaciones lucrativas**

Este tipo de organizaciones tienen como principal propósito buscar beneficios económicos, generando bienes o servicios según su giro de negocio.

##### **2.2.2.4.2 Organizaciones no lucrativas**

Este tipo de organizaciones son todo lo contrario a las organizaciones lucrativas, pues en este caso no buscan beneficiarse económicamente, si bien manejan ciertos recursos es con el único fin de brindar algún tipo de ayuda ya sea asistencial, educativa, cultural, social, etc.

#### **2.2.2.5 Clasificación desde el punto de vista según su tamaño:**

##### **2.2.2.5.1 Grandes empresas**

Se denominan así a las empresas que cuentan con grandes cantidades en su capital, además que, por el hecho de ser una empresa de tamaño grande, requiere de varios trabajadores para sus operaciones excediendo a más de 250 personas que laboran (**Chiroque, 2012**).

##### **2.2.2.5.2 Medianas empresas**

Se denominan así a las empresas cuyo capital, ingresos y número de trabajadores que laboran son limitados, es decir cuentan con trabajadores entre 100 y 250 trabajadores (**Chiroque, 2012**).

##### **2.2.2.5.3 Micro y pequeñas empresas**

**Obregón (2015)**. Se denominan así a las empresas constituidas por una persona natural o jurídica, desarrollando actividades de extracción, transformación, producción o comercialización, cuyo capital e ingresos son de reducidas cantidades, teniendo como algunas características:

**a) Número total de trabajadores**

- La microempresa abarca de uno hasta diez trabajadores inclusive.
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (100) trabajadores.

**b) Niveles de ventas anuales**

- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 UIT.
- La pequeña empresa: hasta el monto máximo de 1700 UIT.

**2.2.2.6 Teoría de la MYPES**

Antiguamente, en la segunda mitad del siglo XX, las personas desarrollan oficios que no requerían tener algún tipo de estudios, más que la destreza y la fuerza física para poder laborar, pero luego de unos años, se empezó a incorporar pequeños comerciantes, artesanos y otros, explotando así las capacidades, así mismo, en los años 80 aparecieron las empresas con menos de diez trabajadores y trabajadores independientes no profesionales, constituyendo así el tercio de la población económicamente activa (**Ávila y Sanchís, 2011**).

**2.2.2.6.1 Régimen MYPE Tributario**

**Guerra (2017)** Afirma lo siguiente:

El nuevo régimen tiene por finalidad hacer más fácil y simple con respecto a la forma de tributar, consiguiendo la formalización de éstas, mediante la declaración de sus ingresos y sus gastos. En este régimen se pueden acoger todas las actividades económicas.

Algunos aspectos sobre este nuevo Régimen MYPE Tributario, aprobado mediante Decreto Legislativo N° 1269, son los siguientes:

1. Deben acogerse a partir del periodo enero 2017.
2. Pago a cuenta mensual de 1% para aquellos contribuyentes con ingresos hasta 300 UIT.

3. Beneficio de suspensión de pagos a cuenta cuando se haya cubierto el impuesto anual proyectado.
4. Están autorizados a emitir todos los comprobantes de pago y no hay excepciones de actividades para ser parte de este Régimen.
5. Llevado de Libros y Registros de acuerdo al ingreso obtenidos.
6. Tasa del impuesto del 10% progresiva sobre la Renta Neta Imponible hasta 15 UIT. Sobre el exceso, la tasa del impuesto es 29.5%.

### **2.2.3 Teorías del sector productivo:**

Existen distintos sectores productivos que pertenecen a parte de los componentes de la actividad económica. Estos componentes se relacionan entre sí de acuerdo al tipo de proceso de producción que desarrolla. Así mismo, estos sectores productivos son denominados sectores de actividad económica, se dice que cada país tiene diferente manera de priorizar a uno de los sectores productivos, dependiendo de los recursos propios con que cuenten. Para estudiar los sectores económicos se debió analizar a una sociedad observando la ocupación de sus habitantes; percibiendo que el progreso se manifestaba con el desplazamiento poblacional. Por lo cual, “se desarrolló los sectores económicos implicando la disminución de la importancia relativa del sector primario en beneficio, primero, del crecimiento del sector secundario (industria transformadora) y luego el terciario referente a servicios (Clark, 1940)” (Zambón, 2011).

#### **2.2.3.1 Sectores productivos:**

**Delgado (2012).** Denomina a las diversas actividades económicas que se realiza en el país, distinguiéndose en tres sectores:

##### **a) Sector primario**

Conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos

primarios, es decir, son aquellos productos considerados y utilizados como materia prima.

**b) Sector secundario**

Está relacionado a actividades del sector artesanal. En donde se transforman productos del sector primario para obtener como resultado nuevos productos. Relacionado también con la industria de bienes de producción, bienes de consumo y prestación de servicios a la comunidad.

**c) Sector terciario**

Referido a la oferta de servicio dirigido a la sociedad y empresas, su labor es entregar a la sociedad los bienes generados en los dos sectores anteriores, es así como tenemos al comercio minorista y mayorista, asistencia de salud, educación, actividades bancarias, etc.

**2.2.3.2 Sector comercio**

La realización de diversos intercambios origina el surgimiento del comercio, generando interacciones a que se le denomina mercado, los flujos del comercio no representan un equilibrio, presentan tendencias distintas, se puede decir que el intercambio comercial tiene como principal ventaja el incremento de la capacidad productiva de un determinado país que va de la mano con la facilitación de la disponibilidad tecnológica (Less, 2016).

Es de gran importancia que un empresario tenga la perspectiva de llegar a ser parte del comercio internacional, pues con cada transacción que se realice, se sabe que mejora la estabilidad económica de un país.

**2.2.4 Descripción de la empresa del caso**

En este ítem se describirá las características básicas de la empresa del caso de estudio que más adelante se escogerá.

Ferretería Reyes es una empresa pequeña ubicada en la calle César Vallejo N° 508 – P.J. San Juan, dedicada a la venta de artículos de PVC, tubos de agua y desagüe, pinturas, productos de limpieza y productos de ferretería en general.

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento:**

**Torre (2008).** Afirma que la financiación es considerada como un negocio cualquiera, es decir permite poder prestar dinero a alguna persona natural o jurídica para que luego ésta pueda devolver con algún tipo de interés adicional en un determinado tiempo.

**Drimer (2008).** Nos comenta sobre la estructura del financiamiento, se refiere a ellos como el acceso a adquirir recursos para fines específicas a beneficio de las organizaciones, es decir estos recursos son otorgados por terceros.

### **2.3.2 Definiciones de las empresas:**

El surgimiento de la empresa, empezó como una alternativa en el mercado, pues gracias a la capacidad de generar ingresos y empleos, fue considerada como impulsadora del cambio para cualquier país (**García y Taboada, 2012**).

En este trabajo de investigación se utilizará como definición que una empresa se considera una unidad inestable pues su crecimiento o decrecimiento mucho del como financian sus operaciones, es decir, toda empresa requiere de algún tipo de recursos para poder ejercer cualquier operación o realizar algún cumplimiento de meta que la empresa se ha trazado.

#### **2.3.2.1 Definiciones de las MYPES**

**Choy (2010).** Afirma que las MYPES no solo son consideradas como empresas competitivas, sino que también enfrentan día a día diversos

obstáculos para su correcto desarrollo, unos de los principales obstáculos son: Los problemas de acceso a los mercados y dificultades para obtener crédito en el sector financiero.

**Sánchez (2006).** Afirma que las MYPES son consideradas unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, teniendo como objetivo desarrollar cualquier actividad de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.3.3 Definición de los sectores productivos**

Los sectores productivos son considerados como un grupo de actividades económicas que realiza una empresa según el giro de su negocio, y que como si mismo nombre lo menciona producen servicios o bienes, se dividen en diversos sectores: Agropecuario, industrial y servicios.

#### **2.3.3.1 Definiciones del sector comercio**

**El Instituto de Economía y Desarrollo Empresaria (2017).** Comenta que, el sector comercio tiene un gran potencial para seguir en constante crecimiento, tomando en cuenta que las dos terceras partes de la población está en capacidad de trabajar ahorrar e invertir.

Por lo tanto, el sector comercio es considerado como la principal fuente de empleos para los peruanos, pues con su existencia genera posibilidades para que la población económicamente activa pueda ingresar a ocupar estos puestos de trabajos.

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1 Diseño de investigación**

El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Fue no experimental porque la investigación se delimitó solo a describir las características del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas sin manipular nada, es decir la información se tomó tal como está la realidad y lo manifestó el responsable de la institución del caso de estudio.

Fue descriptivo, porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas correspondiente. Fue bibliográfico, porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental, porque la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes. Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa (institución) para hacer la investigación de campo.

## **3.2 Población y muestra:**

### **3.2.1 Población**

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

### **3.2.2 Muestra**

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

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

Por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso, no es aplicable.

## **3.4 Técnicas e Instrumentos:**

### **3.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

### **3.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

### **3.5 Plan de Análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados, fueron especificados en el cuadro 01 de la investigación. Para ser el análisis de resultados, la investigadora observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados, luego fueron comparados con los resultados similares que los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados de los objetivos específicos 2, se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; los resultados fueron descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para ser el análisis de resultado la investigadora comparó los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si lo hubieran) luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados de los objetivos específicos 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación; estos resultados fueron descritos en el cuadro 03 de la investigación.

Para ser el análisis de resultados, la investigadora explicó a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes, las coincidencias y no coincidencias de los objetivos 3.

### 3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

### 3.7 Principios éticos

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, se aplicó los principios éticos.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS 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, 2017.

**CUADRO 01**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Santana (2016)	Establece en su investigación que, de una muestra de 35 microempresarios del rubro Ferretería del centro comercial Nicolini el 11.4% recurren a un financiamiento semestralmente, a comparación del 88.6% prefieren un financiamiento anualmente.
Palacios (2018)	Sostiene en su investigación que, a través de una encuesta dirigida al Gerente, el 91% del capital de trabajo fue financiado con recursos propios, en cambio el 9% restantes recurren a obtener créditos de entidades financieras para poder ampliar el capital de trabajo.

---

**Anton (2017)**

Establece que, en una muestra de 50 microempresarios, el 62% utilizan siempre el financiamiento para la inversión de su actividad empresarial, el 22% lo utilizan casi siempre y el 16% solo a veces dependiendo de sus necesidades primarias de las MYPES.

**Rodríguez (2018)**

Sostiene que de 23 MYPES que se tomaron como muestra para su investigación, el 61% de éstas han adquirido algún tipo de financiamiento por parte de una entidad no bancaria, destinando el crédito a la expansión de su negocio y el 39% restante prefieren no recurrir a una entidad financiera, pues optan por seguir desarrollando sus actividades con recursos propios.

**Martínez (2017)**

Establece que, en una muestra de 15 MYPES, el 70% de los microempresarios solicitaron un crédito para destinarlo a su capital de trabajo, el 30% para desarrollar sus actividades productivas.

**Huayaney (2015)**

Argumenta que a través de una encuesta realizada a 25 MYPES del sector comercio, se obtuvo como resultados que el 53% de las MYPES decidieron obtener crédito a través de un préstamo de terceros, siendo en su mayoría entidades no bancarias, el 47% restante optaron por un crédito en una

entidad financiera, destinando así al mejoramiento del negocio y para inversión del capital de trabajo.

**Castillo (2018)**

Describe que el 100% de su capital de trabajo ha sido financiado a través de la adquisición de un crédito de una entidad bancaria con un promedio de crédito mayor a 5000 soles.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales 2017.

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.

**CUADRO 02**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>1. Para desarrollar su actividad económica productiva Utiliza:</b>		
a. Recursos propios (internos)		X
b. Recursos ajenos o de terceros (externos)	X	
<b>2. ¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?</b>		
a. Sistema bancario	X	
b. Sistema no bancario formal		X
c. Sistema informal (usureros, agiotista, etc.)		X
d. Otras formas: .....		X
<b>3. ¿A qué plazo obtuvo el financiamiento?</b>		

a. Corto plazo	<b>X</b>	
b. Largo plazo		<b>X</b>
<b>4. ¿Cuál es el monto promedio de crédito que solicita?</b>		
a. Entre 1000-4000		<b>X</b>
b. Entre 4000-7000	<b>X</b>	
c. Entre 7000- 10000		<b>X</b>
<b>5.¿Qué tasa de interés le cobraron por el financiamiento otorgado?</b>		
a. Mensual 8.33%	<b>X</b>	
b. Bimensual		<b>X</b>
c. Semestral		<b>X</b>
d. Anual		<b>X</b>
<b>6. ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado?</b>		
a. Sistema bancario		<b>X</b>
b. Sistema no bancario formal	<b>x</b>	
c. Sistema informal		<b>X</b>
<b>7.¿En qué uso el financiamiento recibido?</b>		
a. Capital de trabajo (activo corriente)	<b>X</b>	
b. Mejora de activos o compras de activos		<b>X</b>
c. Otros		<b>X</b>

---

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado a la gerente de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote (Ver anexo 03)

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.

**CUADRO 03**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>PLAZOS DE FINANCIAMIENTO</b>	<p><b>Santana (2016):</b> Determina en su investigación que, los microempresarios prefieren obtener un crédito a corto plazo pues se les hace más fácil cancelar la deuda, pues a largo plazo la deuda incrementa considerablemente impidiendo terminar con la cancelación total.</p>	<p>La empresa en estudio: “Ferretería Reyes” acude frecuentemente a créditos que son a corto plazo pues manifiesta que es una buena opción para cancelar menos intereses.</p>	Si coinciden.
<b>FUENTE DE FINANCIAMIENTO</b>	<p><b>Palacios (2018), Rodríguez (2018) y Huayaney (2015):</b> Afirman que existen dos tipos de fuente de financiamiento que son de preferencia de los microempresarios el de financiamiento con recursos propios y recursos de terceros, siendo el más recurrido el sistema bancario.</p>	<p>La empresa en estudio “Ferretería Reyes” recurrió a un financiamiento con recursos de terceros, optando por acudir a un sistema no bancario</p>	No coinciden.

<b>USO DEL FINANCIAMIENTO</b>	<p><b>Anton (2017) y Flores (2017):</b> Determinan que el uso del financiamiento que han solicitado han sido utilizados para la actividad empresarial específicamente para el capital de trabajo, pues manifestaron que es de vital importancia poner prioridad en ese aspecto.</p>	<p>La empresa en estudio “Ferretería Reyes” obtuvo financiamiento para destinarlo al capital de trabajo.</p>	<p>Si coinciden.</p>
<b>PROMEDIO DE CRÉDITO</b>	<p><b>Castillo (2018)</b> Afirman que la Ferreteria “La Solución” ha solicitado un crédito mayor a 5000 soles</p>	<p>La empresa en estudio “Ferretería Reyes” han solicitado un monto promedio de 5000 soles</p>	<p>Si coinciden.</p>
<b>TASA DE INTERES</b>	<p>En la búsqueda realizada no se hallaron resultados al respecto.</p>	<p>La empresa en estudio “Ferretería Reyes” canceló la cuota mensual con una tasa mensual mínima</p>	<p>No coinciden</p>

**Fuente:** Elaboración propia en base a las comparaciones realizadas entre el objetivo 1 y 2.

## 4.2 Análisis de resultado

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

De los resultados obtenidos en las investigaciones de los diferentes autores podemos observar lo siguiente:

**Rodríguez (2018)** y **Huayaney (2015)** coinciden en sus resultados, más de la mitad de las MYPES, eligen las entidades bancarias para que puedan obtener el financiamiento que desea según sus necesidades, principalmente para la expansión y mejoramiento de su negocio, las MYPES restantes prefieren recurrir a una entidad no bancaria o eligen seguir desarrollando sus actividades con recursos propios. Así mismo, para las MYPES que recurrieron a las entidades bancarias, conforme a lo que expresa **Sanntana (2016)** los microempresarios en su mayoría solicitaron el crédito anualmente. **Anton (2017)** afirma que la mayoría de las MYPES optan por utilizar el financiamiento para la inversión de su actividad empresarial. Del mismo modo, para las MYPES que recurrieron a terceros para conseguir algún crédito conforme a lo que expresa **Razuri (2016)**, **Flores (2017)**, **Catillo (2018)** argumentan que al lograr obtener un crédito sea propio o por parte de terceros tiene como destino al aumento de capital de trabajo con fines de aumentar la productividad en sus actividades. El anterior resultado coincide con lo que el investigador internacional **Sosa (2014)** quien afirma que el otorgamiento de crédito tiene un efecto positivo para la productividad de todos aquellos micronegocios establecidos en México. Finalmente, los resultados anteriores coinciden con la información de la base teórica de **Rodríguez (2012)** quien expresa que al sistema bancario recurren muchos agentes deficitarios, ha sido por años la institución que ha tenido el mayor nivel de importancia en cuanto a la liquidez del sistema financiero de nuestro país.

### 4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

La empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, ha recurrido al financiamiento con recursos ajenos, pues la empresa manifiesta que no se abastece financiar la actividad empresarial con sus propios recursos, por ello es que recurren a un sistema no bancario que le pueda brindar las

facilidades de cancelar la deuda con una tasa de interés accesible a las ganancias que obtienen mensualmente. Esta característica coincide con **Huayaney (2015)**, en donde afirma que más de la mitad de los microempresarios que estuvieron en estudio en su investigación prefieren obtener un crédito de fuentes externas por las mismas razones expresadas anteriormente.

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

Con respecto a los plazos de financiamiento, si existe una coincidencia entre los resultados que reflejaron los objetivos 1 y 2, pues las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote prefieren solicitar un financiamiento a corto plazo de tal forma que puedan terminar de cumplir esa obligación lo más pronto posible, evitando extender el plazo de la deuda y aumentarla.

Con respecto a la fuente de financiamiento, no existe una coincidencia entre los resultados que reflejaron los objetivos 1 y 2, pues las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote optan por recurrir a un financiamiento de fuente externa acudiendo a un sistema bancario para la mejora de su actividad empresarial.

Con respecto al uso del financiamiento no existe una coincidencia entre los resultados que reflejaron los objetivos 1 y 2, pues las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote recurrir a solicitar un financiamiento para destinarlo al capital de trabajo, manifestando que es un punto clave invertir en ello para el progreso de la empresa.

Con respecto al promedio de crédito existe una coincidencia entre los resultados que reflejaron los objetivos 1 y 2, pues MYPES del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote solicitaron un promedio de 5000 soles, con lo que manifiestan que es suficiente para lo que desean destinarlo.

Con respecto a la tasa de interés no existe coincidencia entre los resultados que reflejaron los objetivos 1 y 2, pues no se encontró algún antecedente de las MYPES del sector comercio del Perú, por otro lado, la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote al acceder al crédito bancario tuvo que realizar el pago de interés con una tasa mensual.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Según los autores pertinentes revisados, las principales características del financiamiento que reflejan los trabajos de investigación coinciden en que el financiamiento de las MYPES del Perú tiene preferencia por recurrir a las entidades financieras para obtener algún tipo de crédito con la finalidad de aumentar su capital de trabajo, pues se considera que, al aumentar este capital, aumentará la productividad de negocio. Así mismo, se afirma que otras de las razones por las cuales los micro empresarios recurren a solicitar un crédito, es porque desean estar en un constante crecimiento.

Los antecedentes se han referido a estas características, pero se dejaron de lado el tema con respecto a los plazos otorgados, pues solo se hizo referencia a la preferencia que se tiene al sistema bancario o no bancario, por ello es que se recomienda incidir ese punto en el trabajo.

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

La empresa en estudio Ferretería Reyes, presentó las siguientes características: Recurrió a un financiamiento de fuente externa específicamente del sistema no bancario, así mismo, manifestó que dicho sistema le brindó las facilidades para poder obtener el crédito a una tasa mínima de interés, del mismo modo utilizó este crédito para el capital de trabajo en su totalidad, la dueña de la MYPE invierte en ello porque a su criterio es la base fundamental para el progreso de la actividad empresarial.

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

Con respecto a la comparación realizada a los objetivos específicos 1 y 2 si coinciden en el tema de plazos de financiamiento, pues las MYPES del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote, prefieren solicitar un financiamiento a corto plazo, pues manifiestan que es mejor cumplir la obligación en poco tiempo que alargar y aumentar la deuda, así mismo, con el tema del uso de financiamiento las MYPES del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote, prefieren destinarlo

al capital del trabajo, justificando así, que al implementar el capital del trabajo, la empresa tendrá mejores ingresos a largo plazo. Finalmente, en el aspecto del promedio de financiamiento solicitado por las MYPES del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes fue de 5,000.

#### **5.4 Respecto al objetivo general**

Finalmente, se concluye que en el caso de las MYPE del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote recurren a un financiamiento externo pues no quieren poner en riesgo los recursos propios que forman parte de su capital, así mismo el uso que le dan al financiamiento obtenido, es destinado en su totalidad al capital del trabajo, siendo de gran importancia, pues invirtiendo en este aspecto, la MYPE podrá comprar mercadería u otros insumos que ayuden al progreso de la empresa, beneficiándose así, para la mejora de su actividad empresarial. En mi opinión, por el mismo hecho de que las MYPE son las principales fuentes para el progreso de la economía de nuestro País, deberían seguir brindándole mayores facilidades para que puedan seguir ampliando su negocio.

Como una recomendación que podría brindarle a la empresa en estudio es que solo solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al cumplir la obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.

## VI. ASPECTOS COMPPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

Aladro, S., Ceroni, C. y Montero, E. (2011). *Problemas de Financiamiento en las MIPYMES; Análisis de Caso Práctico*. (Tesis para obtener título). Universidad de Chile, Santiago.

Alarcón, A., Reyes, M., Coteló, S., Gutiérrez, R., Naranjo, R. y Pérez, A. (2007). *La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas*. Disponible en: <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.

Anton, C. (2017). *Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las MYPES de la galería Centro de la Molina, La Victoria, Lima 2017* (Tesis para obtener título). Universidad César Vallejo

Ávila, P. y Sanchís, J. (2011). Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú). *Gezki*, 2011; 7: 157-178. **Cita en el texto:** (Ávila y Sanchís, 2011, p. 164).

Baena, E. (2010). *Tipos de empresas según su forma jurídica*. Disponible en: <https://aprendeconomia.com/2010/11/16/2-tipos-de-empresas-segun-su-forma-juridica/>.

Briceño, P. (2015). *La Segunda Proposición Modigliani-Miller en un mundo con impuestos*. Disponible en: <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2015/06/la-segunda-proposicion-modigliani-miller-en-un-mundo-con-impuestos.html>

Chiroque, I. (2012). *Clasificación de empresas en el Perú*. Disponible en: <https://www.clubensayos.com/Temas-Variados/Clasificacion-De-Empresas-En-El-Peru/350717.html>

Choy, E. (2010). Competitividad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) ante el tratado de libre comercio (TLC). *Qui pukamayoc*, 2010; 17(33): 127-132. **Cita en el texto:** (Choy, 2010, p. 127).

Conexiónesan (2016). *Fuentes de financiamiento empresarial a largo plazo*. Disponible en: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/fuentes-de-financiamiento-empresarial-a-largo-plazo/>

CreceNegocios (2018). *Tipos de empresas (según su forma jurídica)*. Disponible en: <https://www.crecenegocios.com/tipos-de-empresa/>

Debitoor (2012). *¿Qué es un hipoteca?* Disponible en: <https://debitoor.es/glosario/definicion-de-hipoteca>

Delgado, L. (2012). *Sectores Productivos del Perú*. Disponible en: <http://economia-sectoresproductivosdelperu.blogspot.com/>

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

Dueñas, R. (2008). Importancia del sistema financiero. En *Introducción al sistema financiero y bancario*. (cap. 1, pp. 3-13). Bogotá: Politécnico Grancolombiano. **Cita en el texto:** (Dueñas, 2008, p. 6).

Flores, C (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015*. (Tesis para obtener título). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Castillo, B. (2018) *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa Ferretería “La solución” de Huarmey, 2017*. (Tesis para obtener título). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

García, A. y Taboada, E. (2012). Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian, Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom. *Economía: teoría y práctica*, 2012; 36(1): 9-42. **Cita en el texto:** (García y Taboada, 2012, p. 10).

Gómez, F. (2012). Funciones y objetivos de la dirección financiera. En *Elementos de finanzas corporativas - inversión y financiación en la empresa* (cap. 1, pp. 21-44). La Rioja: Desclee de Brouwer S.A. **Cita en el texto:** (Gómez, 2012, p. 21).

Gómez, F., Madariaga, J., Santibáñez, J. y Apraiz, A. (2013). Panorama de la teoría financiera. En *Finanzas de empresa*. (cap. 1, pp. 1-34). Madrid: Deusto Business School. **Cita en el texto:** (Gómez, 2013, p. 15).

Guerra, M. (2017). Régimen MYPE Tributario y NRUS. Disponible en: [http://www.ccpl.org.pe/eventos-gratuitos/descargas/17.02.14\\_Reforma-ributariaRMT.pdf](http://www.ccpl.org.pe/eventos-gratuitos/descargas/17.02.14_Reforma-ributariaRMT.pdf)

Guerrero, N. (2015). *Papeles comerciales como instrumento de inversión en el mercado venezolano*. (Trabajo para obtener el grado de magister). UNIVERSIDAD DE CARABOBO.

Gob.pe (2018). Persona Natural versus Persona Jurídica. Disponible en: <https://www.gob.pe/252-persona-natural-versus-persona-juridica>

Santana, Y. (2016) *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – Rubro Ferretería del centro comercial Nicolini (Pasajes 1-10) Distrito de Cercado de Lima, Provincia y Departamento de Lima, año 2015*. (Tesis para obtener título). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Huayaney, L. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 - 2013*. (Tesis para obtener título). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Mendiola, A., Aguirre, C., Alatrística, Y., Lévano, F. y Vera, C. (2015). La mediana empresa en el Perú. En *El mercado alternativo de valores como mecanismo de financiamiento para la mediana empresa - Propuesta normativa de mejora*. (cap. 1, pp. 15 - 29). Lima: Esan Ediciones. **Cita en el texto:** (Mendiola, A., Aguirre, C., Alatrística, Y., Lévano, F. y Vera, C., 2015, p. 24).

Modragón, S. (2011). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias*. Cuadernos de Contabilidad, 12 (30), 165-178. **Cita en el texto** (Modragón, S. p. 169-171).

Obregón, T. (2015). Las MYPES. *Actualidad Empresarial*, 2015; 332 (1).  
**Cita en el texto:** (Obregón, 2015)

Ramírez, M. (2008). *Ejemplo de Pagaré*. Disponible en: [https://www.ejemplode.com/11-escritos/457-ejemplo\\_de\\_pagare.html](https://www.ejemplode.com/11-escritos/457-ejemplo_de_pagare.html)

Rodríguez, J. (2018) Caracterización del financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro Ferreterías de Huaraz, año 2016. (Tesis para obtener título). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Rodríguez, O. (2008). El crédito comercial: marco conceptual y revisión de la literatura. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 14(3), 35-54. **Cita en el texto:** (Rodríguez, 2008, p. 36).

Rodríguez, K. (2012). Sistema financiero peruano. *Actualidad Empresarial*, 2012; 265 (2). **Cita en el texto:** (Rodríguez, 2012).

Sánchez, B. (2006). Las MYPES en Perú, su importancia y propuesta tributaria. *Quipukamayoc*.2006; 13(25):127-131. **Cita en el texto:** (Sánchez, 2006, p. 128).

Socola, I (2010). Instrumento de Deuda - Bonos en el Perú. *Actualidad empresarial*, 2010; 212 (1). **Cita en el texto:** (Socola, 2010)

Sosa, R. (2014). *El financiamiento de los micronegocios en México*. (Tesis de maestría). Universidad Autónoma de Nuevo León, México.

Torre, A. (2008). Decisiones de financiamiento a largo plazo. En *Finanzas de Empresas II*. (cap. 6, pp. 152-174). Callao: Universidad Nacional del Callao. **Cita en el texto:** (Torres, 2008, p. 154).

Vaca, J. (2012). *Análisis de los obstáculos financieros de las PYMES para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan*. (Tesis de doctorado). Universidad Politécnica de Valencia.

Villareal, J. (2008). Presupuesto de capital. En *Administración Financiera II*. (cap. 5, pp. 101-138). México, DF: Editorial Sicco. **Cita en el texto:** (Villareal, 2008, p. 101).

Zambón, H. (2011). *Los aportes teóricos de William Petty*. Disponible en: <https://www.lmneuquen.com/los-aportes-teoricos-william-petty-n113795>

## 6.2 Anexos

### 6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO DE PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPOTESIS (SI HUBIERA)
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería Reyes” – Chimbote, 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.</li> <li>2. Describir las características de financiamiento de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017.</li> </ol>	No Aplica.

## 6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

Apellido y nombre del o de los/as autores/as: .....
Título de la obra: .....
Año de edición: .....
Nombre de la editorial: .....
Nº de la edición: .....
Ciudad de edición: .....
Nº de páginas: .....

<p><b>AUTOR:</b> Palacios</p> <p><b>TÍTULO:</b> <i>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: Ferreteria Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018.</i></p> <p><b>AÑO:</b> 2018</p>	<p><b>CIUDAD, PAÍS:</b> Morropón – Perú.</p>
<p>Resumen del contenido:</p> <p>En su tesis realizada empleó como metodología un cuestionario para la recolección de información del Gerente de la empresa dedicada al rubro de ferretería, obteniendo como principales resultados que el 91% del capital fue destinado para obtener un local propio y el 9 % del capital, lo destinaron para la compra de mercadería.</p>	

<p><b>AUTOR:</b> Anton, C.</p> <p><b>TÍTULO:</b> <i>Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las MYPES de la galería Centro de la Molina, La Victoria, Lima 2017.</i></p> <p><b>AÑO:</b> 2017</p>	<p><b>CIUDAD, PAÍS:</b> Lima- Perú.</p>
<p>Resumen del contenido:</p> <p>La tesis realizada tuvo como muestra a 50 MYPES dedicadas al rubro de comercio, como principales resultados que se obtuvieron a través de la realización de encuestas es que el 62% utilizan siempre el financiamiento para la inversión de su actividad empresarial, el 22% lo utilizan casi siempre y el 16% solo a veces.</p>	

**6.2.3 Anexo 03: Cuestionario de manejo de información de la empresa de caso**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado al gerente o representante legal de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote, 2017.**

El siguiente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “FERRETERIA REYES”, DE CHIMBOTE, 2017”**. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

*Encuestador(a):*.....*Fecha:*.....

**PREGUNTAS ABIERTAS**

1. Nombre de la empresa/institución: .....
2. Dirección o ubicación: .....
3. Año de permanencia en el mercado:.....
4. Cantidad de trabajadores:
  - a. Permanentes.....
  - b. Eventuales.....

**PREGUNTAS CERRADAS**

**4 Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza:**

- |   |    |                          |    |                          |
|---|----|--------------------------|----|--------------------------|
| a. Recursos propios (internos)              | SI | <input type="checkbox"/> | NO | <input type="checkbox"/> |
| b. Recursos ajenos o de terceros (externos) | SI | <input type="checkbox"/> | NO | <input type="checkbox"/> |

**5 ¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?**

- a. Sistema bancario SI  NO
- b. Sistema no bancario formal SI  NO
- c. Sistema informal (usureros, agiotista, etc.) SI  NO
- d. Otras formas:  
Especificar.....

**6 ¿A qué plazo obtuvo el financiamiento?**

- a. Corto plazo SI  NO
- b. Largo plazo SI  NO

**7 ¿Cuál es el monto promedio de crédito que solicita?**

- a. Entre 1000-4000 SI  NO
- b. Entre 4000-7000 SI  NO
- c. Entre 7000- 10000 SI  NO

**8 ¿Qué tasa de interés le cobraron por el financiamiento otorgado?**

- a. Mensual: tasa.....
- b. Bimensual: tasa.....
- c. Semestral: tasa.....
- d. Anual: tasa.....

**9 ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado?**

- a. Sistema bancario SI  NO
- b. Sistema no bancario formal SI  NO
- c. Sistema informal SI  NO

**10 ¿En qué uso el financiamiento recibido?**

- a. Capital de trabajo (activo corriente) SI  NO
- b. Mejora de activos o compra de activos SI  NO
- c. Otros:  
Especificar.....

#### 6.2.4 Anexo 04: Estimación de cuotas por préstamo obtenido

**ENTIDAD BANCARIA:** CREDISCOTIA

**TASA DE INTERES MENSUAL:** 3.33 %

**NUMERO DE CUOTAS:** 12

**MONTO SOLICITADO:** 5,000.00

<b>CUOTAS</b>	<b>FECHA DE VENCIMIENTO</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERÉS</b>	<b>IMORTE DE CUOTA</b>	<b>SALDO PENDIENTE</b>
					5,166.60
1	20/10/2017	416.67	13.88	430.55	4,736.05
2	20/11/2017	416.67	13.88	430.55	4,305.50
3	20/12/2017	416.67	13.88	430.55	3,874.95
4	20/01/2018	416.67	13.88	430.55	3,444.40
5	20/02/2018	416.67	13.88	430.55	3,013.85
6	20/03/2018	416.67	13.88	430.55	2,583.30
7	20/04/2018	416.67	13.88	430.55	2,152.75
8	20/05/2018	416.67	13.88	430.55	1,722.20
9	20/06/2018	416.67	13.88	430.55	1,291.55
10	20/07/2018	416.67	13.88	430.55	861.10
11	20/08/2018	416.67	13.88	430.55	430.55
12	20/09/2018	416.67	13.88	430.55	0.00
<b>TOTAL</b>		5,000	166.56	5,166.60	