



---

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 CONTRERAS LA SOLUCIÓN S.A.C.”  
DE CHIMBOTE, 2016.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. YESY NOEMI CHÁVEZ LEÓN

ASESOR:

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO.

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 CONTRERAS LA SOLUCIÓN S.A.C.”  
DE CHIMBOTE, 2016.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. YESY NOEMI CHÁVEZ LEÓN

ASESOR:

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO.

CHIMBOTE - PERÚ

2019

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS**

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON  
**PRESIDENTE**

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ  
**MIEMBRO**

MGTR. MIRIAN NOEMI RODRÍGUEZ VIGO  
**MIEMBRO**

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO.  
**ASESORA**

## **AGRADECIMIENTO**

Doy gracias a Dios por su inmenso amor por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy y permitirme lograr mis metas.

A mis padres quienes me han dado motivación constante y me han permitido llegar a concluir mis estudios.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante en momentos difíciles para nunca rendirme en esta ardua etapa; y a mis hermanos quienes me apoyaron y estuvieron conmigo en todo momento

A mi esposo e hijo a quienes le debo mucho, por haberme apoyado incondicionalmente y no haberme dejado en situaciones difíciles y animarme en el logro de mis ideales.

## RESÚMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C.” de Chimbote, 2016. Para conseguir la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica, la entrevista a profundidad y el análisis comparativo; así como también los instrumentos de fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de esta investigación; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1 (revisión bibliográfica)**, la mayoría de los autores (antecedentes) pertinentes revisados, establecen que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: Financian sus actividades económicas de comercio con recursos financieros propios y de terceros; siendo fundamentalmente del sistema financiero no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales), las cuales les dan mayores facilidades en el financiamiento, pero les cobran una tasa de interés mayor que el sistema bancario; utilizando dichos recursos como capital de trabajo y en la compra de activos fijos.. **Respecto al objetivo específico 2 (empresa del caso de estudio)**, La empresa financia su actividad económica-comercial utilizando financiamiento propio (autoconsumo) y externo (de terceros), siendo fundamentalmente de la Caja Municipal del Santa); por ser esta institución la que le ha dado y le da mayores facilidades para su obtención; sin embargo, le cobra una mayor tasa de interés que el sistema bancario; asimismo, el financiamiento es básicamente de corto plazo y es utilizado en la compra de mercadería.

**Palabras claves:** Financiamiento, sector comercio, micro y pequeñas empresas.

## ABSTRACT

The general objective of this research was to: Describe the financing characteristic of microenterprises and companies in the Peruvian commerce sector and the company "Ferretería Contreras la Solución SAC" of Chimbote, 2016. To obtain the information, it refers to the techniques of bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis; as well as the instruments of bibliographic cards, a questionnaire of pertinent closed questions and tables 01 and 02 of this investigation; find the following results: Respect for specific objective 1 (bibliographic review), most of the relevant authors (background) reviewed, the result of the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian trade sector are: Finance their economic activities of Commerce with its own and third-party financial resources; being fundamentally the formal non-banking financial system, the areas of more information on financing, but the interest rate higher than the banking system; Using resources such as working capital and in the purchase of fixed assets. Respect to the specific objective 2 (company of the case of the study, the financial company is the own business). from the Santa Caja Municipal); because this institution has given it and gives it the greatest facilities for obtaining it; however, there is no higher interest rate than the banking system; and it is used in the purchase of merchandise.

**Keywords:** Financing, trade sector, micro and small businesses.

## INDICE DE CONTENIDO

<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>IV</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>V</b>
<b>RESÚMEN .....</b>	<b>VI</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>VII</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>10</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA .....</b>	<b>14</b>
2.1 ANTECEDENTES:.....	14
2.1.1 Internacionales.....	14
2.1.2 Nacionales .....	16
2.1.3 Regionales .....	20
2.1.4 Locales.....	21
2.2. BASES TEÓRICAS .....	23
2.2.1. Teoría del financiamiento:.....	23
2.2.2. Teorías de empresa: .....	34
2.2.3. Teorías de la micro y pequeña empresa: .....	36
2.2.4. Teoría del sector económico:.....	38
2.2.5. Descripción de la “Ferretería Contreras S.A.C.” .....	39
2.3. MARCO CONCEPTUAL.....	40
2.3.1 Definiciones de financiamiento:.....	40
2.3.2 Definición de empresa.....	41
2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa: .....	41
2.3.4 Definiciones de sector comercio: .....	42
<b>III. METODOLOGÍA .....</b>	<b>43</b>
3.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN: .....	43
3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA: .....	43
3.3 DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE: .....	43
3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS:.....	43
3.5 PLAN DE ANÁLISIS: .....	44
3.6 MATRIZ DE CONSISTENCIA: .....	45
3.7 PRINCIPIOS ÉTICOS: .....	45
<b>IV RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>46</b>
4.1 RESULTADOS:.....	46
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	46
1.1.2 Respecto al objetico específico 2: .....	49
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	50
4.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS: .....	52
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	52
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	53

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3 .....	54
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>55</b>
5.1 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1: .....	55
5.2 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2: .....	55
5.3 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3: .....	56
5.4 RESPECTO AL OBJETIVO GENERAL: .....	56
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS: .....</b>	<b>58</b>
6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS: .....	58
6.2 ANEXOS.....	62
6.2.1 Matriz de consistencia: .....	62
6.2.2 Modelos de fichas bibliográficas.....	64
6.2.3 Cuestionario.....	65

## **I. INTRODUCCIÓN**

Actualmente, la labor que llevan a cabo las micro y pequeñas empresas es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de fuentes de ingreso y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo (**Avolio, Mesones & Roca, 2011**).

Es así que, las micro y pequeñas empresas surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido, se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Sin embargo, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores tales como: la falta de apoyo financiero, las reformas legales para emprender un negocio y la capacitación de su personal (**Ávila y Sanchis, 2011**).

Es por ello que, el papel que desempeña las pequeñas y microempresas en el mundo, conforman uno de los pilares básicos más importantes de las economías nacionales, su contribución en el desarrollo de generación de empleo en los países es trascendente, y de contar con el apoyo necesario sería la solución a los problemas económicos y al desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país (**Rivas, 2007**).

En América Latina y el Caribe en las últimas décadas han permitido reducir la desigualdad y la pobreza como las denomina la OIT, generando el 47% de los empleos de la región. El predominio de las Mypes plantea un desafío para los países de la región ya que son los principales nichos de informalidad y baja productividad; por ello, el rol del financiamiento es uno de los aspectos fundamentales para el proceso de desarrollo en las economías **(Cárdenas, 2015)**.

Sin embargo, el problema central de las micro y pequeñas empresas es que el acceso al sistema bancario en general y al sistema no bancario formal en particular, por financiamiento, es difícil y costoso que resulta el más caro del país; situación que es expresada por los propios micro y pequeños empresarios, quienes consideran que el mercado y el aspecto tecnológico es importante para lograr sus objetivos estratégicos, pero le dan mayor ponderación al aspecto del financiamiento, ya que el monto que manejan como capital propio no satisface las necesidades de cubrir su capital de trabajo así como el de inversión, los cuales son elementos claves para que puedan crecer en un mercado competitivo. Asimismo, la falta de una verdadera cultura financiera en el sector de las micro y pequeñas empresas, origina que busquen otras alternativas de financiamiento, inclusive asumiendo mayores costos financieros **(Gomero, 2006)**.

En términos generales, las MYPES se ubican en un contexto económico que ha mejorado, pero básicamente están envueltas por la informalidad, la pobreza y la inequidad. Asimismo, se concentran en su mayoría en los centros urbanos y en actividades de los sectores de comercio y servicios personales, los cuales suelen tener bajos componentes de tecnología; por ello, las opciones de

participar de manera directa en la economía global y beneficiarse de los procesos de integración son más indirectas que directas (**Torres, 2006**).

En Chimbote las micro y pequeñas empresas están creciendo y existen muchos establecimientos de negocios conocidos como MYPES del sector comercio. Sin embargo, se desconoce si dichas MYPES acceden o no a financiamiento de terceros, si dicho financiamiento es otorgado por el sistema bancario o por el sistema no bancario formal; asimismo, no se conoce la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué plazo son otorgados los mismos; también, tampoco se sabe en qué utilizan el financiamiento que reciben. Finalmente, tampoco se sabe cuáles son las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio; por lo tanto, existe un vacío del conocimiento; por estas razones, el enunciado del problema es el siguiente: **Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C” de Chimbote, 2016?** Para dar respuesta a este enunciado, se ha establecido el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.**

Asimismo, para poder conseguir este objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.

2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote en el año 2016.

Esta investigación también se justifica, porque servirá como antecedente metodológico y práctico para los que realizan trabajos de investigación parecidos en otros ámbitos geográficos, nacionales, regionales y locales; es decir, este trabajo de investigación servirá como guía metodológica para realizar otros trabajos parecidos; asimismo, aportará datos estadístico prácticos (concretos) sobre las características de la empresa del caso de estudio (“Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote en el año 2016).

Finalmente, la investigación se justifica porque me permitirá titularme como contador público, lo que a su vez redundará en beneficio de la calidad educativa de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, al exigir que todos sus egresados se titulen mediante sustentación de tesis; así mismo, servirá como referente metodológico porque ayudara a fortalecer futuras investigaciones similares.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

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

**Agustín (2011)** en su investigación titulada: *Estudio de Diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo en la ciudad de Argentina-Buenos Aires*, y que tuvo como objetivo general: Mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Las políticas financieras y el diseño del sistema financiero deben asentarse en un plan nacional de desarrollo productivo a cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar; los resultados obtenidos fueron: Que el grado de éxito relativo de cada una de estas estrategias depende del consenso nacional detrás de un proyecto de desarrollo, de la calidad de la administración del estado, y de muchos otros factores, incluyendo la suerte y el devenir económico en los países desarrollados (que explica el cambio tecnológico, y en términos generales, la ruta que sigue la división internacional del trabajo). Sin embargo, un elemento común de las políticas financieras bien diseñadas es la capacidad de articular explícitamente la oferta de un servicio financiero determinando con la demanda por él, de manera de contribuir a la creciente

acumulación de capacidades que permita compensar los efectos negativos de las fallas de mercado y de coordinación y de las asimetrías de información al interior de una economía.

**Gonzales (2014)** en su trabajo de investigación denominado: *“La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – 2014”*, realizado en la ciudad de Bogotá – Colombia. Cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Su diseño de investigación fue descriptivo bibliográfico y documental, llegó a los siguientes resultados: Determinó que el financiamiento depende mucho de la gestión financiera de la empresa, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones, sí constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento.

**Ixchop (2014)** en su trabajo de investigación denominado: *“Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango”*, realizado en la ciudad de Mazatenango - Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas. Cuyo diseño fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El empresario para invertir en muchas ocasiones recurre a fuentes de financiamiento, como son los préstamos con instituciones financieras, como a los bancos en busca de recursos para financiar sus actividades.

**Álvaro (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*”, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Cuyo diseño fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Los representantes legales de las micro empresas afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia, existe aislamiento en las empresas, financian su actividad productiva con capital propio, no recibieron ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de créditos. Demostrando que algunas de las herramientas de financiamiento presentadas por el Estado no son tomadas en cuenta o no son bien informadas dando lugar a que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría.

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región de Ancash, sobre nuestras variable y unidades de análisis.

**Kong & Moreno (2014)** en su investigación que se denominó: *Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012*, llevado a cabo en la

ciudad de Chiclayo, que tuvo como objetivo general: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. La metodología empleada fue de tipo correlacional, los datos se obtuvieron aplicando un cuestionario a través de una encuesta para las MYPES del Distrito de San José, con el fin de medir el desarrollo de las mismas; los resultados obtenidos fueron: Que en el distrito de San José el financiamiento en las Mypes ha influenciado de manera positiva ya que este permite acceder a créditos para financiar sus activos fijos, inversiones en capital de trabajo y tecnología, incentivando a una mejor producción y en sus ingresos, por lo tanto ofrecen un distinto inventario a sus clientes.

**Lezama (2016)** 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 abarrotes – Barrio Mercado Centenario – Cajabamba, 2015”*, realizado en la ciudad de Cajamarca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, 2015. Cuyo diseño fue descriptivo – cuantitativo. Llegó a los siguientes resultados: **Respeto a las características del financiamiento de las MYPE:** Las MYPE solicitaron financiamiento externo (de terceros); afirman que los créditos obtenidos fueron de entidades no bancarias (Cooperativas, Cajas Rurales y Municipales); además, son estas entidades las que les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos financieros; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés, que es

más de 2% mensual. Finalmente, los créditos financieros otorgados fueron de corto plazo y fueron utilizados en capital de trabajo.

**Panta (2015)** en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú: Caso estación de servicio nevado de la ciudad de Piura en el año 2015”*, realizado en Piura – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento de las empresas comerciales del Perú y de la Estación de Servicios Nevado de la ciudad de Piura en el año 2015. Usando la metodología de diseño de investigación descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento de capital de trabajo, los micros y pequeños empresarios formales cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias y Cajas Municipales, Cajas Rurales y Cooperativas de ahorro y crédito.

**Tello (2014)** en su trabajo de investigación denominado: *“financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”*, realizado en la ciudad de Pacasmayo – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir el financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: a) Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por

parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades No bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento. b) Se puede inferir que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conforme con la rentabilidad, por estar por encima de los valores esperados.

**Quincho (2013)** en su trabajo de investigación denominado: *“La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes”*, realizado en la ciudad de Chincha - Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes. Cuya metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a las siguientes conclusiones: **Respecto a las características del financiamiento:** Las MYPE encuestadas respondieron que, si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, sin embargo, afirman que no desea hacerlo por las altas tasas de interés, ya que, consideran como una de las causas del fracaso de las MYPE el limitado acceso al financiamiento.

**Araujo (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 abarrotes, del distrito de Callería – Pucallpa”*, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento:** Las MYPE encuestadas afirman que obtuvieron financiamiento de terceros como del

sistema bancario, recibiendo créditos de corto plazo para invertirlo en capital de trabajo.

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos en la provincia de Santa, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

**Mejía (2017)** en su investigación titulada: *Caracterización del financiamiento en el mercado “Pedregal” Huaraz, 2015*, cuyo objetivo general fue: Describir el financiamiento del comercio en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015. El diseño fue no experimental, descriptivo, las técnicas del recojo de la información a través de la encuesta, los resultados fueron: Que las MYPES han respondido favorablemente a las oportunidades por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos aspectos limitan a muchos emprendedores para poder invertir en la adquisición de nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**Bermúdez (2018)** en su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016*, el objetivo general fue: Describir las principales características del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, en el período 2016. El tipo y nivel de investigación fue cuantitativo y descriptivo, el diseño fue no experimental, los resultados fueron: Que dentro del financiamiento encontramos tres fuentes, como el autofinanciamiento que se efectúa con aportes propios de los dueños; asimismo comprende a terceros que están conformados por amigos, familiares y proveedores; que brindan facilidades a las MYPE del sector comercio; también a las entidades financieras, que son el conjunto de Instituciones Bancarias, Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito; dichas entidades son los intermediarios para que ellos puedan surgir y continuar con su negocio, esto nos da a conocer que en la actualidad el Sistema Financiero es muy importante para el rubro de Artesanía en la Provincia de Huaraz en el período 2016.

#### **2.1.4 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Santa, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Crespín (2016)** en su investigación titulada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote, 2015*, cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa de Chimbote, 2015. El diseño de la investigación fue no experimental,

descriptivo, la técnica fue encuestas y el instrumento un cuestionario, los resultados fueron: Que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.

**Minaya (2018)** en su investigación titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016*, llevado a cabo en Chimbote, y que tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016. El diseño aplicado fue no experimental y descriptivo; los resultados obtenidos fueron: Que el financiamiento influencia en la generación de nuevas oportunidades de mercado, teniendo en cuenta que en la institución financiera que se solicitó el crédito a largo plazo y buena tasa de interés financiera ayudo a una buena decisión de inversión financiera, lo que como PYME es necesario el financiamiento para poder crecer como empresa en el corto y mediano plazo.

**Guevara (2014)** en su trabajo de investigación denominado: *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicios – rubro restaurantes de Chimbote, 2010- 2011*. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios- rubro restaurantes de

Chimbote, 2010-2011. La investigación fue descriptiva, tuvo como muestra 10 restaurantes de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: El 60% de las MYPES encuestadas su financiamiento es con recursos propios y el 40% su financiamiento es a través de entidades financieras. En cuanto a la capacitación el 60% de las empresas encuestadas respondieron que sus trabajadores si se capacitan. Finalmente, las conclusiones son: En su mayoría las MYPES en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital. Asimismo, del total de empresas que sus trabajadores si se capacitan, en el 50% de ellas es por cuenta de la empresa, y el otro 50%, es por cuenta del mismo trabajador.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento:**

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que, se incrementa el valor del capital en conjunto (**Silupú, 2013**).

Según Damodaran (1999); citado por **Silupú (2013)**, la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento.

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento:**

##### **2.2.1.1.1 Teoría de Modigliani y Miller**

Modigliani y Miller, intervinieron en el escenario de la teoría financiera con un trabajo en el que sostienen que “un mundo sin fricción, esto es, sin impuestos, sin costos transaccionales y sin otras limitaciones, el modificar la proporción entre acciones y bonos, no modifica el costo del capital. Si no se modifica el costo de capital, pues entonces, el valor de las empresas tampoco se modifica.” En el año 1958 enunciaron su teoría sobre la estructura de capital, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; “Definida por la proporción que representan las deudas con relación al valor total del pasivo.” De esta forma niegan la existencia de una Estructura Financiera Óptica - EFO, enfrentándose así a la postura aceptada hasta entonces, por tanto, se contraponen a los tradicionales. Las hipótesis de la que partieron fueron el centro de las críticas a su tesis, puesto que algunas de ellas fueron consideradas tan restrictivas como irreales. Estos supuestos restrictivos de la teoría de Modigliani y Miller fueron: 1) El mercado de capitales es perfecto. 2) Los inversores siguen una conducta racional. 3) El beneficio bruto de la empresa se mantiene constante a lo largo del tiempo, y 4) Todas las empresas se pueden agrupar en grupos homogéneos de "rendimiento equivalente"; es decir, rendimiento de similar riesgo económico (López, 2014).

#### **2.2.1.1.2 Estructura financiera óptima en la gestión empresarial**

López (2014) establece que: La estructura financiera es la parte del activo del balance. Es decir, la empresa puede operar con el capital aportado por sus dueños (capital propio), o por aportes realizados de terceros, en calidad de préstamo (capital ajeno), por lo tanto, la empresa deberá enfrentarse a la decisión de cuándo utilizar una opción y/o cuando usar la otra opción.

\_ Una empresa para formarse, generalmente aporta una parte del capital para iniciar sus operaciones; este capital por ser propio, no está sujeto a ser reembolsado, tampoco al pago de intereses (**López, 2014**).

\_ Sin embargo, el capital ajeno, como está integrado por fondos prestados por terceros, están sujetos a costos de interés; por lo tanto sino son devueltos, va afectar significativamente las utilidades de estas empresas (**López, 2014**).

En este sentido, Dubiski (2003, citado por **López, 2014**) comenta que: La estructura óptima de financiamiento es aquella en la que el costo marginal real de todas las formas de financiamiento posibles, es el mismo; por lo tanto, resulta indiferente utilizar capital propio o capital ajeno. A nosotros nos parece que esto, no necesariamente es cierto para las micro y pequeñas empresas.

Por otro lado, según Weston (1995, citado por **López, 2014**) la Estructura Financiera Óptima (EFO) que es la combinación de pasivos tanto a corto plazo como a largo plazo, y es el capital social utilizado por las empresas; los empresarios se ven en la necesidad de minimizar el costo de oportunidad del capital utilizado y de maximizar el patrimonio de los accionistas; por lo tanto, se debe buscar la mezcla eficiente de las diferentes fuentes de financiamiento, sean estas ajenas y/o propias. Sin embargo, existen algunos factores fundamentales que influyen sobre estas decisiones; tales como: Posición fiscal de la empresa, flexibilidad fiscal, que tan conservadora o agresiva sea la posición de la administración y el riesgo al que está sujeto el negocio. En consecuencia, estos aspectos determinan en gran medida la Estructura Financiera Óptima, pero existen las condiciones operativas las cuales pueden ocasionar que la estructura real cambie de acuerdo a la óptima en un momento dado.

#### **2.2.1.1.3 Fuentes de financiamiento:**

Las empresas pueden escoger entre varias modalidades para conseguir capital que les permita crecer y desarrollarse, y son diversas las fuentes a las que puede recurrir una empresa para financiarse:

- **Los ahorros personales:** la mayoría de negocios se han iniciado con los ahorros personales, incluyendo la venta de propiedades.
- **Los amigos y parientes:** son unas de las opciones que los propietarios suelen recurrir al iniciar las operaciones a interés muy bajas, lo cual resulta muy conveniente para el inicio de una empresa.
- **Juntas:** Es una forma de ahorro personal (donde se aporta periódicamente, por lo general cada mes) asumido con los integrantes de la junta en forma rotatoria, cada integrante recibe un monto que proviene de los aportes de los demás y así, dependiendo del monto recibido, éste se puede invertir en capital para cualquier tipo de negocio.
- **Bancos y cooperativas:** las fuentes más comunes son los bancos, se requiere presentar un proyecto de inversión y pasar por una calificación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de la entidad financiera.
- **Empresas de capital de inversión:** estas prestan ayuda para empresas que requieran expandirse o crecer, a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio (**Kierszenowicz, 2016**).

#### **2.2.1.1.4 Sistemas de financiamiento:**

Es un conjunto de instituciones bancarias, autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, con el objetivo de captar fondos del público en forma de créditos o préstamos para sus inversiones productivas (**Navarro, 2004**).

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos como: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el Banco de la Nación que es una entidad del Estado, que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

**Instituciones que conforman el sistema financiero:**

**a) Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)**

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero.

Sus funciones principales son:

- ✓ Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- ✓ La regulación de la oferta monetaria
- ✓ La administración de las reservas internacionales (RIN)
- ✓ La emisión de billetes y monedas.

**b) Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)**

Es el organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del Estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos, la Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

**c) Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)**

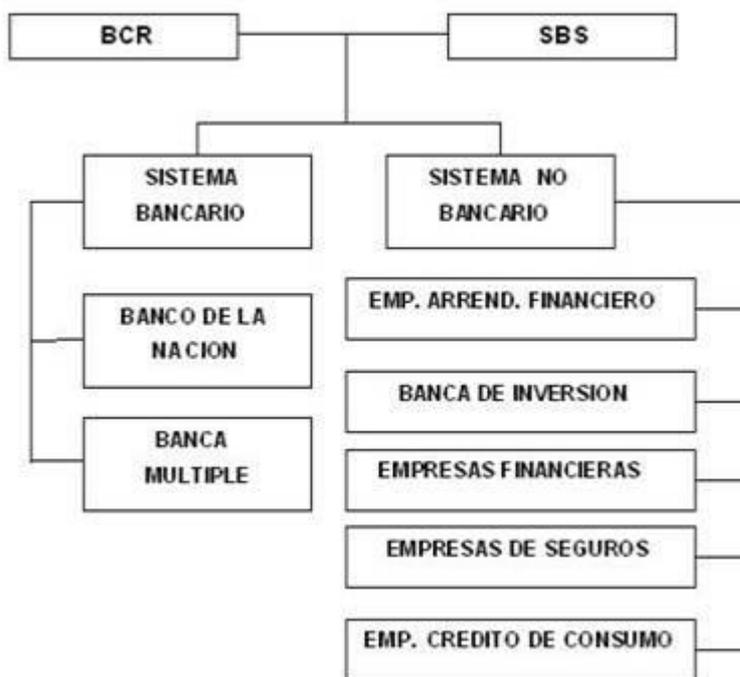
Es la institución pública del sector de economía y finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y

normar la contabilidad de las mismas, tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

**d) Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP)**

Al igual que la SBS, es el organismo de control del sistema nacional de AFP.

**Sistema financiero peruano**



**Fuente:** Propyme Estadística de la Mype.

**Clases:**

**1. Sistema financiero bancario**

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. Y está integrado por el banco central de reserva, el banco de la

nación y la banca comercial y de ahorros; a continuación, examinaremos cada una de éstas instituciones.

✓ **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)**

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

✓ **Banco de la Nación (BN)**

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

✓ **Banca comercial**

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

**2. Sistema financiero no bancario formal**

✓ **Financieras**

Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero entre estas tenemos:

- Solución Financiero de Crédito del Perú
- Financiera Daewo SA
- Financiera C.M.R

✓ **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)**

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas entre estas tenemos:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

✓ **Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa – Edpyme**

Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Nueva Visión S.A.
- Confianza S.A
- Edyficar S.A
- Credinpet

✓ **Caja municipal de crédito popular**

Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoraticio al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

✓ **Cajas rurales**

Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín
- Caja Rural de Ahorro y Crédito del Sur
- Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca
- Caja Rural de Ahorro y Crédito Cañete.

#### **2.2.1.1.5 Plazos de financiamiento:**

##### **a) - Financiamiento a corto plazo**

Según **Josué (2014)**, el financiamiento a corto plazo es un préstamo que se otorga a una empresa durante un periodo de tiempo corto, puede ser meses o semanas (generalmente, es como máximo un año, 12 meses), incluye bajas tasas de intereses; está conformado por:

- ✓ **Pagaré:** es un instrumento de negociación donde por escrito las partes se comprometen en devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo, con intereses y surgen la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes, la desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados, las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.
- ✓ **Línea de crédito:** es la suma de dinero que se tiene disponible en el banco durante un periodo, por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses.

- ✓ **Crédito comercial:** es la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario, el crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones.
- ✓ **Crédito bancario:** es un préstamo que se obtiene de un banco, ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo, la empresa tiene que pagar cuotas con tasas que a veces resultan demasiadas altas (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

**b). - Financiamiento a largo plazo**

Son todas las obligaciones contraídas con terceros y se vence después de 5 años (generalmente es más de un año), pagando en cuotas periódicas (**Gómez, 2008**).

Dentro de financiamiento a largo plazo se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:

- ✓ **Acciones:** es una parte que representa cada accionista en la participación de capital o patrimonio, las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Lo favorable que presenta esta modalidad es que resultan útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas.
- ✓ **Bonos:** es un certificado escrito, donde el deudor se compromete a pagar una suma de dinero a una fecha correspondiente con intereses calculados a la fecha.

- ✓ **Hipoteca:** es cuando la propiedad del deudor pasa a manos del acreedor o una entidad bancaria para de esta manera se asegurarse que el préstamo sea pagado.
- ✓ **Arrendamiento financiero:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

#### **2.2.1.1.6 Costos del financiamiento:**

Son los intereses, comisiones y otros costos obtenidos por préstamos ante entidades financieras, entre los costos financieros de los fondos que se han tomado prestados, se incluyen:

- a) los intereses de los préstamos a corto y largo plazo, así como los que proceden de sobregiros en cuentas corrientes;
- b) la amortización de primas de emisión o descuento correspondientes a los fondos que se han tomado a préstamo;
- c) la amortización de los gastos de formalización de contratos de préstamo;
- d) las cargas por intereses relativas a los arrendamientos financieros contabilizados de acuerdo con la NIC 17, Arrendamientos, y
- e) las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera, en la medida en que sean consideradas como ajustes a costos por intereses de la operación (**NIC 23, 1993**).

#### **2.2.1.1.7 Usos del financiamiento:**

**Mosquera (2014)** establece que, para el micro empresario pueda administrar sus fondos y permite tomar decisiones es necesario que conozca la aplicación de los usos de financiamiento en el cual le permite definir cómo va estar organizada y estructurada su empresa con el fin de realizar los correctivos que permitan lograr el principio de conformidad financiera.

Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se le dan:

#### **Fuentes:**

- La utilidad
- La depreciación
- Aumento del capital (y prima en colocación de acciones)
- Aumento de los pasivos.
- Disminución en los activos

#### **Usos:**

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

### **2.2.2. Teorías de empresa:**

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

En economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas, un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado, cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes, en un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dicen que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de la oferta y la demanda, es por ello que las empresas que participan en mercados de competencia se les conoce como empresas tomadoras de precio **(Aprolayans, 2013):**

**2.2.2.1.2 Competencia perfecta:** Es el mercado competitivo donde las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el equilibrio de oferta y demanda en el mercado **(Aprolayans, 2013).**

**2.2.2.1.3 Monopolios:** En una industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor **(Aprolayans, 2013).**

**2.2.2.1.4 Competencia monopolística:** Son como lo indica su nombre, industrias donde hay muchas empresas, pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado **(Aprolayans, 2013).**

**2.2.2.1.5 Mercados oligopolios:** Están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad o precio dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos, en estos mercados se puede terminar en una guerra de precios **(Aprolayans, 2013).**

### **2.2.3. Teorías de la micro y pequeña empresa:**

**2.2.3.1 La ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa,** tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria **(Ravelo, 2010).**

#### **2.2.3.2 Art 2° Definición de micro y pequeña empresa**

La micro y pequeña empresa es la unidad económica está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier régimen o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, cuando esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas **(Ravelo, 2010).**

#### **2.2.3.3 Art. 3° Características de la MYPE:**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

**2.2.3.4 El número total de trabajadores:** La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive - la pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive **(Ravelo, 2010).**

**2.2.3.5 Niveles de ventas anuales:** La microempresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias y las pequeñas empresas a partir de monto máximo hasta 850 unidades impositivas tributarias (**Ravelo, 2010**).

**2.2.3.6 Modificaciones de la Ley 30056 (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial).** En la ley actual se modificaron siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma como: ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas, de este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada, desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT(S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000), durante los tres primeros años, desde su inscripción en el REMYPE, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de corregirlo sin tener que pagar multas; esta norma no se aplicará en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades, si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería; de igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general, las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual, el REMYPE, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la Sunat, las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el nuevo régimen único simplificado (Nuevo Rus) que antes solo

estaba dirigido a las personas naturales, con esto tendrán algunos beneficios tributarios, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores MYPE, el estado tiene la obligación de comprarle a las MYPE al menos el 40% de lo que requiere (**Escalante, 2014**).

#### **2.2.4. Teoría del sector económico:**

En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica, estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan, estos sectores son el primario, el secundario y el terciario (**EAE, businessschool, 2017**).

**2.2.4.1 El sector primario:** Está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos, como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales (**EAE, businessschool, 2017**).

**2.2.4.2 El sector secundario:** Está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera; a través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos; asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad; las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector (**EAE, businessschool, 2017**).

**2.2.4.3 El sector terciario**, es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas, dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas, en tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas; como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. **(EAE, businessschool, 2017).**

#### **2.2.5. Descripción de la “Ferretería Contreras S.A.C.”**

La Empresa Ferretería Contreras La Solución S.A.C. es una empresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la Ley General de Sociedades; fue creada según escritura pública el 14 de noviembre de 1995 con la denominación de Distribuidora Ferretera sanitarios materiales de construcción S.A. - “DIFESAMAC”, esta sociedad estuvo conformada por 05 socios que son miembros de la familia Contreras, residentes de Chimbote.

El día 08 de enero del 2010, ante un notario se procedió a adaptar su forma societaria a Sociedad Anónima Cerrada convirtiéndose desde ese momento a Ferretería Contreras La Solución S.A.C., a cargo del gerente general el Sr. Javier Remberto Contreras Lara y sub gerente la Sra. Nerida Olga Vásquez Pereyra, esta empresa se dedica a la comercialización de materias de construcción, ferretería en general, planchas de fierro negro y galvanizado, perfiles, repuestos automotriz y otras actividades afines y conexas, y se encuentra ubicado en Jr. Manuel Ruiz Nro. 1025 P.J. Bolívar Bajo / Ancash - Santa – Chimbote.

#### ***Misión***

Somos una empresa que participa en el desarrollo de la sociedad, mediante la distribución y comercialización de materiales de construcción y ferretería en general, comprometidos en garantizar la satisfacción de nuestros clientes, brindando precios competitivos y un excelente servicio, para ello contamos con la infraestructura y el personal adecuado.

### *Visión*

Ser en una empresa líder, con presencia en varios sectores del mercado a nivel nacional, que se distinga por su alto nivel de calidad en nuestros productos y servicios, que brinde una total satisfacción a nuestros clientes, generando oportunidades de desarrollo profesional y personal en cada uno de nuestros colaboradores.

## **2.3. Marco conceptual**

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

**Porto & Gardey (2010)** establecen que, el financiamiento es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, costear los gastos de una obra o actividad) el financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios, y se otorga mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

**Ucha (2009)** afirma que el financiamiento son los recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, como la apertura de un nuevo negocio.

La **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)** establece que el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se abastece de dinero, la adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

### **2.3.2 Definición de empresa**

Una empresa es un conjunto de personas que comparten sus metas o objetivos con el fin de obtener beneficios; una empresa es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con fines de lucro; en general, una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios (**Debitoor.es, 2017**).

### **2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa:**

**Porto (2009)** establece que la microempresa es una empresa de tamaño pequeño, su definición varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados y una facturación limitada, por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma.

Asimismo, **Carrasquillo (2011)** sostiene que la microempresa es un término que, desde su composición se desprende la palabra micro refiriéndose a pequeña y la palabra empresa, una empresa pequeña, la microempresa es una unidad económica pequeña que genera ingresos para su propietario, este término varía su definición de acuerdo al país.

#### **2.3.4 Definiciones de sector comercio:**

El sector comercial es uno de los sectores terciarios de la economía nacional que engloba las actividades de compra y venta de bienes y/o servicios. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores (**Balance Nacional de Energía, 2011**).

Se le denomina comercio a la actividad socioeconómica que consiste en la compra y venta de productos bienes, este puede ser transformado o puede ser vendido. También el comercio es la contraprestación de bienes o servicios; así mismo se le denomina comerciante a la persona que se dedica de forma continua a la compraventa de bienes ya sea persona natural o jurídica.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la investigación:**

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico-documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo ningún aspecto de las variables de estudios y unidades de análisis. Fue descriptivo porque solo se limitó a describir las variables en las unidades de análisis de la investigación. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental porque se revisó unos documentos pertinentes. Y finalmente Fue de caso porque solo se tomó en cuenta una empresa o institución.

#### **3.2 Población y muestra:**

**3.2.1 Población:** Dado que el trabajo de investigación fue bibliográfico, documental y de caso, no hubo población.

**3.2.2 Muestra:** Dado que el trabajo de investigación fue bibliográfico, documental y de caso, no hubo muestra.

#### **3.3 Definición y operacionalización de la variable:**

Dado que el trabajo de investigación fue bibliográfico, documental y de caso, no aplicó.

#### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:**

**3.4.1 Técnicas:** Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas; objetivo específico 1: Revisión bibliográfica, objetivo específico 2: Entrevista a profundidad 3: Objetivo específico 3: Análisis comparativo.

**3.4.2 Instrumentos:** Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos; objetivo específico 1: Ficha bibliográficas, objetivo específico 2: Un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes objetivo específico 3: Los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

### **3.5 Plan de análisis:**

Para conseguir los resultados de objetivo específico 1. Se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron descritos en el cuadro 01 de esta investigación. Para hacer el análisis de resultados, se observó dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados semejantes por autores. Luego, estos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes internacionales pertinentes. Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específicos 2. Se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Los mismos que fueron descritos en el cuadro 02 de esta investigación. Para hacer el análisis de resultados se compararon dichos resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, estos resultados fueron comparados y analizados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3. Se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los resultados de los cuadros 01 y 02 de esta investigación; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 03, donde los resultados de la comparación se expresaron como sí coinciden o no coinciden.

Para hacer el análisis de resultados se comparó las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

### **3.6 Matriz de consistencia:**

Ver anexo 01.

### **3.7 Principios éticos:**

En la realización de la presente investigación, se respetó el código de ética de la Comunidad Científica Internacional de los Contadores Públicos, los principios éticos que devienen de nuestra cultura basada en el respeto a la persona humana, búsqueda de la verdad, honestidad, solidaridad, cumplimiento de compromisos, honradez, responsabilidad intelectual, equidad y justicia. Asimismo, los participantes fueron informados de los objetivos de esta investigación, y se respetará la confidencialidad de los informantes.

## 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, 2016.

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

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>Lezama (2016)</b>	Establece que, las MYPE estudiadas solicitaron financiamiento externo (de terceros); afirman que los créditos obtenidos fueron de entidades no bancarias (Cooperativas, Cajas Rurales y Municipales); además, son estas entidades las que les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos financieros; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés, que es más de 2% mensual. Finalmente, los créditos financieros otorgados fueron de corto plazo y fueron utilizados en capital de trabajo.
<b>Kong &amp; Moreno (2014)</b>	Afirman que, en el distrito de San José-Lambayeque, el financiamiento en las MYPES estudiadas ha influido de manera positiva ya que este permite acceder a créditos para financiar sus activos fijos, inversiones en capital de trabajo y tecnología, incentivando a una mejor producción y en sus ingresos, por lo tanto, ofrecen un distinto inventario a sus clientes.

<p><b>Mejía (2017)</b></p>	<p>Sostiene que, las MYPES estudiadas han respondido favorablemente a las oportunidades por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos aspectos limitan a muchos emprendedores para poder invertir en la adquisición de nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.</p>
<p><b>Bermúdez (2018)</b></p>	<p>Describe que, en el financiamiento de las MYPES estudiadas, se encuentran tres fuentes de financiamiento: el autofinanciamiento que se efectúa con aportes propios de los dueños; financiamiento de terceros que están conformados por amigos, familiares y proveedores; que brindan facilidades a las MYPE del sector comercio; también de las entidades financieras, que son el conjunto de Instituciones Bancarias, Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito;</p>
<p><b>Crespín (2016)</b></p>	<p>Que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría</p>

	<p>implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.</p>
<p><b>Minaya (2018)</b></p>	<p>Sostiene que, el financiamiento influye en la generación de nuevas oportunidades de mercado, teniendo en cuenta que en la institución financiera que solicitó el crédito a largo plazo y buena tasa de interés financiera ayudó a una buena decisión de inversión financiera, generando oportunidades a la MYPE a poder crecer como empresa en el corto, mediano y largo plazo.</p>
<p><b>Guevara (2014)</b></p>	<p>Establece que, el 60% de las MYPES encuestadas dijeron que el financiamiento fue con recursos propios y el 40% fue a través de entidades financieras externas. En cuanto a la capacitación el 60% de las empresas encuestadas respondieron que sus trabajadores si se capacitan. Finalmente, las conclusiones son: En su mayoría las MYPES en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital. Asimismo, del total de empresas que sus trabajadores si se capacitan, en el 50% de ellas es por cuenta de la empresa, y el otro 50%, es por cuenta del mismo trabajador.</p>

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

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.

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

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿La empresa recurre a entidades financieras para préstamos?	X	
2. ¿La empresa utiliza financiamiento propio?	X	
3. ¿Solicitó financiamiento de entidades bancarias y no bancarias?	X	
4. ¿El financiamiento solicitado fue del sistema bancario?	X	
5. ¿El financiamiento solicitado fue de entidades no bancarias formales?	X	
6. ¿El financiamiento solicitado fue de cajas rurales y cajas municipales?	X	
7. ¿El financiamiento solicitado y recibido fue de entidades bancarias?	X	
8. ¿Solicita con frecuencia créditos de fuentes externas?	X	
9. ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a un año?	X	
10. ¿ El financiamiento recibido fue de entidades financieras formales no bancarias?	X	
11. ¿El financiamiento recibido fue de Cajas Municipales?	X	
12. ¿Las Cajas Municipales le dieron mayores facilidades en la obtención de sus créditos?	X	
13. ¿Las tasas de interés fueron altas?	X	
14. ¿Cree Usted que el financiamiento incide en el desarrollo de las MYPES?	X	
15. ¿Utiliza su propia capital para financiar parte de sus actividades productivas?	X	

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente y trabajadores de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C”.

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.

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

<b>Elementos de Comparación</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico 1</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico 2</b>	<b>Resultados</b>
<b>Fuentes de financiamiento.</b>	<b>Guevara (2014)</b> establece que, el 60% de la MYPES estudiadas, financiaron sus actividades económicas con recursos propios (autofinanciamiento) en cambio, el 40% lo hicieron con financiamiento de terceros (fuentes de financiamiento externas).	Según el gerente de la empresa del caso de estudio (“Ferretería Contreras la Solución S.A.C”) de Chimbote, su empresa utiliza financiamiento propio y financiamiento de terceros.	Sí coinciden
<b>Sistemas de financiamiento.</b>	<b>Bermúdez (2018)</b> afirma que, las MYPES estudiadas utilizan financiamiento del sistema	Según el gerente de la empresa del caso de estudio (“Ferretería	Sí coinciden

	<p>bancario del sistema no bancario formal, como las Cajas Municipales y Rurales.</p>	<p>Contreras la Solución S.A.C”) de Chimbote, su empresa utilizó financiamiento del sistema bancario y de entidades no bancarias formales (Caja Municipal del Santa).</p>	
<p><b>Plazos de financiamiento.</b></p>	<p><b>Crespín (2016) y Minaya (2018)</b> establecen que, el financiamiento recibido para desarrollar sus actividades económicas fueron de corto y de largo plazo.</p>	<p>Según el gerente de la empresa del caso de estudio, los plazos de los créditos recibidos fueron de corto y largo plazo (un año y más de un año)</p>	<p>Si coinciden</p>
<p><b>Costos del financiamiento.</b></p>	<p>Ningún autor estudiado, hizo mención a los costos del financiamiento.</p>	<p>Según el gerente de la empresa del caso de estudio, los costos del financiamiento son altos; y es más, los costos del financiamiento del sistema no bancario formal son más altos.</p>	<p>No coinciden</p>

<p><b>Facilidades de financiamiento</b></p>	<p><b>Lezama (2016)</b> afirma que, son ala entidades financieras no bancarias formales, las que les otorgan mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos a las Mypes estudiadas.</p>	<p>Según el gerente de la empresa del caso de estudio, las entidades del sistema no bancario formal les dan mayores facilidades en la obtención de sus créditos.</p>	<p>Sí Coinciden</p>
<p><b>Utilización del financiamiento</b></p>	<p><b>Kong y Moreno(2014),</b> establecen que, las Mypes estudiadas invierten el financiamiento recibido en la compra de capital de trabajo y en activos fijos.</p>	<p>Según el gerente de la empresa del caso de estudio, el financiamiento recibido es utilizado en la compra de capital de trabajo y activos fijos.</p>	<p>Si Coinciden</p>

**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:**

**Lezama (2016), Kong y Moreno (2014), Mejía (2017), Bermúdez (2018), Crespín (2016), Minaya (2018) y Guevara (2014)** establecen que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio estudiadas del Perú son: El financiamiento es propio y de terceros; siendo generalmente de las cajas municipales y de las cajas rurales, porque son

estas entidades las que les otorgan mayores facilidades en los crédito; pero que sin embargo, les cobran mayores tasas de interés; asimismo, los créditos que reciben de corto y largo plazo, los mismos que son invertidos en capital de trabajo y en activos fijos; finalmente, los créditos recibidos les permiten ampliar sus mercados y de esta manera vender más y en el futuro poder crecer y desarrollarse. Estos resultados también coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de **Ixchop (2014)** y **Álvaro (2013)** quienes también establecen que, el financiamiento recibido por la Mypes estudiadas son de fuentes externas (bancos y financieras) y que dicho financiamiento es de corto y largo plazo. Finalmente, estos resultados también concuerdan con lo que se establecen en las bases teóricas de **Kierszenowicz (2016)** , **Navarro (2004)** en donde se establece que, las fuentes de financiamiento son propias o ajenas, y que los sistemas de financiamiento son: Financiamiento bancario, financiamiento no bancario formal y financiamiento informal; así como también, el financiamiento es de corto y de largo plazo, y que generalmente es utilizado como capital de trabajo y en la compra de activos (**Josué, 2014; Gómez, 2008 y Mosquera, 2014**).

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

De las 15 preguntas que representa el 100% realizadas al gerente de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C.” de Chimbote, 2016, dichas respuestas establecen las siguientes características del financiamiento de dicha empresa, las cuales son. El financiamiento es propio y ajeno; es del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es relativamente caro, es de corto plazo y de largo plazo, las entidades financieras no bancarias formales es la que les otorgan mayores facilidades, pero les cobran una tasa mayor de interés que

el que les cobra el sistema bancario, y que los créditos recibidos son invertidos como capital de trabajo y en la compra de activo fijo.

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

De los 6 elementos de comparación que representan el 100%, 5 (83%) si coinciden y uno (17%) no coinciden; sin embargo, que no coincidan no significa que no coincidan en el 100%, no, significa que en el estudio de las características del financiamiento de las MYPES del Perú (Resultados del objetivo específico 1), dentro del cuestionario aplicado a dichas empresas no se consideró el elemento costos del financiamiento. En otros términos, en los resultados de las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, ningún trabajo revisado consideró el elemento costos del financiamiento. Por ello, se recomienda que en los trabajos de investigación que consideran la misma variable y unidades de análisis, en los cuestionarios pertinentes de recojo de información, deben ser estandarizados; es decir, elaborados teniendo en cuenta las características que se establecen en la teoría.

## **V. CONCLUSIONES**

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

La mayoría de los autores (antecedentes pertinentes) nacionales, regionales y locales revisados, establecen que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas en el año 2016, son: El financiamiento que obtienen para desarrollar sus actividades de comercio son propios (autofinanciamiento) y ajenos (fundamentalmente del sistema bancario y de las entidades no bancarias formales, como las cajas municipales y rurales), son estas últimas las que les otorgan mayores facilidades en el otorgamiento de dichos créditos; pero que sin embargo, les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, la mayoría del financiamiento recibido es de corto plazo e invertido como capital de trabajo (compra de mercadería).

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

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C”, se ha podido evidenciar que las características del financiamiento de dicha empresa son las siguientes: La empresa financia su actividad económica-comercial utilizando financiamiento propio (autoconsumo) y externo (de terceros, siendo fundamentalmente de la Caja Municipal del Santa); por ser esta institución la que le ha dado y le da mayores facilidades para su obtención; sin embargo, le cobra una mayor tasa de interés que el sistema bancario; asimismo, el financiamiento es básicamente de corto plazo y es utilizado en la compra de mercadería.

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

De los 6 elementos de comparación que representan el 100%, 5 (83%) si coinciden y uno (17%) no coinciden; sin embargo, este 17% que no coinciden, no significa que no coinciden en las características del financiamiento, no es así, significa que en el estudio de las características del financiamiento de las MYPES del Perú (Resultados del objetivo específico 1), en el cuestionario aplicado a dichas empresas por los antecedente revisados, no se ha considerado el elemento de comparación: Costos del financiamiento. Es decir, el 17% de no coincidencias de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, no se deben a las características del financiamiento; se deben a la no coincidencia de los elementos de comparación, debido a que en los instrumentos de recojo de información no están estandarizados; por lo tanto, son problemas metodológicos y no de contenido necesariamente.

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

Según los autores (antecedentes nacionales, regionales y locales) revisados a través de la técnica de la revisión bibliográfica (resultados del objetivo específico 1) y de las respuestas del cuestionario aplicado al gerente de la empresas del caso de estudio (resultados del objetivo específico 2), se establece que las características del financiamiento de las unidades de análisis investigadas, son las siguientes: El financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas y la empresa del caso de estudio, es interno (propio-autofinanciamiento) y externo (de terceros), siendo fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Rurales), debido a que les

dan mayores facilidades para obtener financiamiento; sin embargo, les cobran una tasa de interés más alta que el sistema bancario; siendo dicho financiamiento básicamente de corto plazo, por lo que es invertido fundamentalmente en capital de trabajo. Dada estas características del financiamiento, se recomienda que las MYPES estudiadas procuren acceder al financiamiento del sistema bancario, para que los costos del financiamiento sean menores, lo que les permitirá tener mayor rentabilidad empresarial; asimismo, se recomienda que procuren que los créditos otorgados sean de largo plazo; para que dichas empresas puedan invertir en activos fijos, lo que les permitirá crecer y desarrollarse en el futuro. Finalmente, se recomienda que en el recojo de la información, se utilice un cuestionario debidamente estandarizado; para evitar las no coincidencias de las características del financiamiento.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS:

### 6.1 Referencias bibliográficas:

Álvaro, A. (2013). “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” (Tesis para optar el título de Maestría en dirección de negocios). Universidad Nacional de La Plata; La Plata, Argentina. Recuperado de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_\\_\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___.pdf?sequence=3)

Agustín, I. (2011). “Diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo”. Argentina-Buenos Aires. Disponible en:

[file:///C:/Users/Yesy/Documents/TRABAJOS%20ULADECH/VII%20-%20CICLO/TESIS%20ELABORAR%20TESIS/tesis%20de%20financiamiento/Agustin\(2011\).pdf](file:///C:/Users/Yesy/Documents/TRABAJOS%20ULADECH/VII%20-%20CICLO/TESIS%20ELABORAR%20TESIS/tesis%20de%20financiamiento/Agustin(2011).pdf)

Aprolayans (2013). *Teoría de la empresa COASE*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>

Araujo, C. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del distrito de Callería, período 2009 – 2010*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.

Ávila, P. & Sanchis, 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). Recuperado de [file:///C:/Users/DEVICE01/Downloads/6642-24506-1-PB%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/DEVICE01/Downloads/6642-24506-1-PB%20(3).pdf)

Avolio, B; Mesones, A. & Roca, E. (2011). Factores que limitan el crecimiento de las Micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094>

Balance Nacional de Energía, (2011). “Sector Comercial”, Santiago de Chile, Editorial en: Gestor energético.

Bermúdez, M. (2018). Caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016. Disponible en:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3701/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_ARTESANIA\\_BERMUDEZ\\_MATA\\_MARCIA\\_MILAGROS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3701/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_ARTESANIA_BERMUDEZ_MATA_MARCIA_MILAGROS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Cárdenas, D. (2015). Mypes son 'motor del crecimiento' del empleo en América Latina – OIT: [citada 2015 Sep 08]. Recuperado de: <http://economica.pe/actualidad/601-las-micro-y-pequenas-empresas-son-el-motor-del-crecimiento-del-empleo-en-america-latina>

Carrasquillo, L. (2011). Definición de microempresa recuperado de: <https://incubadorademicroempresas.com/lucy/blog/definamos-que-es-una-microempresa>

Coase, R. (1994), *La empresa, el mercado y la ley*, Madrid, Alianza Editorial.

Crespín, P. (2016). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote, 2015. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MYPES\\_CRESPIN\\_QUINONES\\_PILAR\\_ROCANDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MYPES_CRESPIN_QUINONES_PILAR_ROCANDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Debitoor.es (2017). Definición de empresa recuperado por: <https://debitoor.es/glosario/definición-empresa>

EAE businessschool (2017) Teoría de los sectores productivos recuperado por <http://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

Enciclopedia de Clasificaciones. (2016). Tipos de financiamiento. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento/>

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). "Definición de financiamiento". Recuperado de: <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Escalante, E. (2016). Ley 30056. [Citada 2016 Sep 24]. Recuperado de: <http://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Gomero, N. (2006). Determinación del riesgo por operaciones de crédito en el sector de las mypes en el Perú. Recuperado de: <http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/segundo/a07.pdf>

Gómez. (2013). *El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y medianas empresas y la empresa Naolinqueño*. Veracruz – México.

Gonzales, S. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – 2014, para optar el grado de Maestría en Contabilidad y Finanzas, recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Guevara, R. (2014). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas (Mypes) del sector servicios. Rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Periodo 2010 – 2011”*. (Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037614>

Ixchop (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango. Guatemala.

Josué (2014). Financiamiento a corto plazo. Recuperado de: <https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>

Kong & Moreno (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012, Chiclayo. Disponible en: [file:///C:/Users/Yesy/Documents/TRABAJOS%20ULADECH/VII%20-%20CICLO/TESIS%20I/ELABORAR%20TESIS/tesis%20de%20financiamiento/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](file:///C:/Users/Yesy/Documents/TRABAJOS%20ULADECH/VII%20-%20CICLO/TESIS%20I/ELABORAR%20TESIS/tesis%20de%20financiamiento/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Kierszenowicz (2016) Fuentes de financiamiento recuperado por: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-control-de-capacitacion/>

Lezama, C. (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – Barrio Mercado Centenario – Cajabamba, 2015. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en Contabilidad). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Cajamarca, Perú.

López B. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Editorial en Geopolis. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>

Mejía, G. (2017). *Caracterización del financiamiento en el mercado “pedregal” Huaraz, 2015*. Huaraz. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1611/MYPE\\_FINANCIAMIENTO\\_MEJIA\\_RODRIGUEZ\\_GIOVANNA\\_INDIRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1611/MYPE_FINANCIAMIENTO_MEJIA_RODRIGUEZ_GIOVANNA_INDIRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Minaya, S. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5599/FINANCIAMIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_MINAYA\\_ALEJOS\\_SALY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5599/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_MINAYA_ALEJOS_SALY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Navarro (2004) Definición del sistema financiero recuperado de: <https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>

Panta, M. (2015). Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: estación de servicio nevado de la ciudad de Piura en el año 2015. Para optar el título de contador público, recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/935>

Quincho. (2013). La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes. Recuperado de: [http://www.monografias.com/trabajos89/financiamientomypes/financiamiento\\_mypes.shtml#introduccion](http://www.monografias.com/trabajos89/financiamientomypes/financiamiento_mypes.shtml#introduccion)

Ravelo, J. (2010). Las Mypes en el Perú. Lima, Perú. Recuperado de: <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/3952-15066-1-PB.pdf>

Silupú, B. (2008). Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (mypes) en el Perú. Perú. [ 2014 OCT. 02]. Disponible en: [http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos\\_1/silupun1.pdf](http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_1/silupun1.pdf)

Torres, F. (2011), “Financiamiento” Arequipa-Perú. Editorial en: [https://www.monografias.com/usuario/perfiles/fernando\\_jesus\\_torres\\_manrique\\_2/datos](https://www.monografias.com/usuario/perfiles/fernando_jesus_torres_manrique_2/datos)

Tello, I. (2014). Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello\\_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## **6.2 ANEXOS.**

### **6.2.1 Matriz de consistencia:**

<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACION</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>HIPOTESIS</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Contreras la Solución S.AC.”- Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.</li> <li>• Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.</li> <li>• Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote, 2016.</li> </ul>	No aplicó.

**Fuente:** Elaboración propia.

## 6.2.2 Modelos de fichas bibliográficas

**Panta, M. (2015).** Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: estación de servicio nevado de la ciudad de Piura en el año 2015.

### RESUMEN

El diseño aplicado fue no experimental y descriptivo, las técnicas empleadas fueron análisis documental, los instrumentos encuestas y fichas bibliográficas; los resultados obtenidos fueron: Que, respecto al financiamiento de capital de trabajo, los micros y pequeños empresarios formales cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias y Cajas Municipales, Cajas Rurales y Cooperativas de ahorro y crédito.

**URL:** <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/935>

## FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO

Y SUBTITULO: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ LUGAR DE \_\_\_\_\_

EDICION: \_\_\_\_\_ AÑO  
EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_ NUM. DE \_\_\_\_\_

PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO \_\_\_\_\_

OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y DEPENDENCIA  
QUE OTORGA EL \_\_\_\_\_

NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_

APELLIDO (s), Nombre (s) LOCALIZACION DE LA  
OBRA: \_\_\_\_\_

### 6.2.3 Cuestionario de recojo de información de la empresa del caso de estudio



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### Cuestionario aplicado al gerente de la Ferretería contreras La solución S.A.C

El presente cuestionario tiene la finalidad de recoger información de la Empresa Ferretería Contreras La Solución S.A.C. de Chimbote, 2016 para el desarrollo del trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Ferretería Contreras La Solución S.A.C. de Chimbote, 2016.

La información que proporcionada se utilizará con fines académicos y de investigación; es por ello que se agradece su gentil colaboración, marcando con una (X) la alternativa que crea correspondiente:

#### CUESTIONARIO

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿La empresa recurre a entidades financieras para préstamos?	X	
2. ¿La empresa utiliza financiamiento propio?	X	
3. ¿Solicitó financiamiento de entidades bancarias y no bancarias?	X	
4. ¿El financiamiento solicitado fue del sistema bancario?	X	
5. ¿El financiamiento solicitado fue de entidades no bancarias formales?		

	X	
6. ¿El financiamiento solicitado fue de cajas rurales y cajas municipales?	X	
7. ¿El financiamiento solicitado y recibido fue de entidades bancarias?	X	
8. ¿Solicita con frecuencia créditos de fuentes externas?	X	
9. ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a un año?	X	
10. ¿ El financiamiento recibido fue de entidades financieras formales no bancarias?	X	
11. ¿El financiamiento recibido fue de Cajas Municipales	X	
12. ¿Las Cajas Municipales le dieron mayores facilidades en la obtención de sus créditos?	X	
13. ¿Las tasas de interés fueron altas?	X	
14. ¿Cree Usted que el financiamiento incide en el desarrollo de las Mypes?	X	
15. ¿Utiliza su propia capital para financiar parte de sus actividades productivas?	X	

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente y trabajadores de la empresa “Ferretería Contreras La Solución S.A.C”.

# FINANCIAMIENTO\_SECTOR\_COMERCIO\_CHAVEZ\_LEON\_YESY... 10-57.doc

---

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

**15%**

INDICE DE SIMILITUD

**15%**

FUENTES DE INTERNET

**4%**

PUBLICACIONES

**%**

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

---

64%

★ [repositorio.uladech.edu.pe](http://repositorio.uladech.edu.pe)

Fuente de Internet

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo