



**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 LIBRERÍA BAZAR
ESTEFANY E.I.R.LTDA- HUARAZ, 2018**

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

AUTOR:

BACH. EDWIN ULДАРICO OROPEZA DOMINGUEZ

ASESORA:

MGTR. CPCC. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

CHIMBOTE –PERÚ

2019

Título de la tesis

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:
CASO LIBRERÍA BAZAR ESTEFANY E.I.R.LTDA- HUARAZ, 2018

COMISIÓN EVALUADORA DE TESIS

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
PRESIDENTE

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ
MIEMBRO

MGTR. MIRIAN N. RODRIGUEZ VIGO
MIEMBRO

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO
ASESORA

AGRADECIMIENTO

A Dios, por todos los favores que de él he recibido.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por forjarme profesionalmente.

Al MGTR. Juana Maribel Manrique Placido, docente tutor investigador, por su predisposición permanente e incondicional e incluso fuera del horario de clases.

El autor

DEDICATORIA

A Dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos.

A mis padres Pedro y Santa, por sus consejos sus valores, pero más que nada, por su amor.

A toda mi familia por su constante apoyo y comprensión y a todos aquellos que participaron directa o indirectamente en la elaboración de esta tesis.

¡Gracias a Ustedes!

Edwin Oropeza

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Empresas sector comercio del Perú y de la Librería ESTEFANY E.I.R.L. – Huaraz, 2018. El diseño de la investigación fué no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fué descriptivo y de caso. Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario aplicado al Titular Gerente. Los resultados obtenidos: **Respecto al Objetivo específico 1:** Los autores mencionan que el financiamiento fue de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros, la cuál les permite un mayor desarrollo, pues les sirve como una ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado y así poder invertir en comprar mas mercaderías y ampliar su stock. **Respecto al objetivo específico 2:** El Titular Gerente de la librería manifiesta que cuenta con financiamiento propio y de terceros, siendo este último de entidades financieras no bancarias formales, (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo), el crédito obtenido fué utilizado como capital de trabajo adquiriendo diferentes productos y artículos como: textos escolares, libros universitarios, mochilas y útiles de oficina, etc., así como ampliación de local y compra de activo fijo. El plazo fué corto plazo a un costo alto, a pesar de ello recurren a estas entidades porque les otorgan mayores facilidades de crédito. **Respecto al objetivo específico 3:** La no coincidencia encontrada es en la tasa de interés, pues de los antecedentes revisados los autores mencionan que pagaron una tasa de interés entre 2.5% y la librería pagò una tasa de interés del 5% mensual y a pesar de ellos han podido cumplir con los pagos en las fechas establecidas pues mejoraron los niveles de ingresos. **Concluyendo** que el financiamiento permite a los microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial.

Palabras claves: Financiamiento, Comercio, Micro y Pequeñas Empresas.

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing of the Peruvian business sector and the bookstore ESTEFANY E.I.R.L. - Huaraz, 2018. The design of the research was non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary, the level of the investigation was descriptive and case. For the collection of the information a questionnaire applied to the Manager was used. The results obtained: Regarding Specific Objective 1: The authors mention that the financing was from third parties through Savings and Credit Municipal Savings Banks, rural savings banks, among others, which allows them a greater development, since it serves them as an aid to Companies to grow and reach the desired optimal size and thus be able to invest in buying more goods and expand their stock. Regarding the specific objective 2: The owner of the library says that it has its own financing and third parties, the latter being formal financial non-banks, (Caja de Ahorro and Crédito Trujillo), the credit obtained was used as capital of I work purchasing different products and articles such as: school textbooks, university books, backpacks and office supplies, etc., as well as extension of premises and purchase of fixed assets. The term was short term at a high cost, despite which they resort to these entities because they grant them greater credit facilities. Regarding specific objective 3: The non-coincidence found is in the interest rate, because of the reviewed background the authors mention that they paid an interest rate between 2.5% and the bookshop paid an interest rate of 5% per month and despite them they have been able to meet the payments on the established dates as they improved the income levels. Concluding that financing allows microentrepreneurs to continue investing in their businesses, generating greater productivity and development; in this way a more competitive behavior in order to achieve economic stability, access to technologies, business development.

Keywords: Financing, Commerce, Micro and Small Businesses.

Contenido

Título de tesis	(ii)
Hoja de firma del jurado y asesor	(iii)
Hoja de agradecimiento	(iv)
Dedicatoria	(v)
Resumen	(vi)
Abstract.....	(vii)
Contenido	(viii)
I. Introducción	10
II. Revisión de literatura	15
2.1 Antecedentes	15
2.1.1 Internacionales	15
2.1.2 Nacionales	17
2.1.3 Regionales	19
2.1.4 Locales.....	21
2.2 Bases Teóricas de la investigación.....	22
2.2.1 Bases Teóricas	22
2.2.2 Marco conceptual.....	29
III. Hipótesis.....	30
IV. Metodología	31
4.1 Diseño de la investigación	31

4.2	Poblacion y muestra.....	31
4.2.1	Poblacion.....	31
4.2.2	Muestra	32
4.3	Definición y operacionalización de variables	32
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	32
4.4.1	Técnicas.....	32
4.4.2	Instrumentos	32
4.5	Plan de análisis	32
4.6	Matriz de consistencia	32
4.7	Principios éticos.....	33
V.	Resultados y Analisis de Resultados.....	34
5.1	Resultados.....	34
5.2	Analisis de resultados	38
VI.	Conclusiones	41
VII.	Aspectos Complementarios.....	44
7.1	Referencias bibliográficas:	44
7.2	Anexos:.....	48
	Anexo 01: Matriz de consistencia	48
	Anexo 02: Cronograma de actividades	49
	Anexo 03: Presupuesto	49
	Anexo 04: Financiamiento.....	50
	Anexo 05: Modelos de fichas bibliográficas	51

I. INTRODUCCIÓN

En Estados Unidos los pequeños negocios pueden acudir igualmente al sector privado para obtener financiamiento. En ese caso, lo fundamental es presentar una garantía o aval, y demostrar con exactitud en qué se va a emplear el dinero y cómo lo va a cancelar. Los préstamos comerciales pueden ser: para capital de trabajo, o para cubrir cuentas a cobrar, además de las líneas de crédito.

Un plan de negocios bien presentado y respaldado, es el paso determinante para que la solicitud sea considerada por el órgano receptor. La propuesta, como se señaló, incluirá el motivo de la solicitud, el monto exacto requerido y el plan de inversión, acompañado de información financiera personal y avales o garantías.

Puntos a favor para la obtención de un préstamo

- Buenas referencias crediticias
- Estabilidad y antigüedad en las cuentas personales
- Experiencia y conocimientos en la actividad comercial planteada

Aunque sea pequeño, debe estar en regla

No importa la dimensión y cobertura, cualquier negocio debe cumplir con las leyes y mantener sus permisos y pagos de impuestos al día. Con la asesoría apropiada que le brinda el propio sistema, el comerciante puede organizarse y llevar un buen control en ese sentido, evitando sanciones, cierres y hasta la clausura del negocio. En caso de tener empleados, debe extremar el cumplimiento de las normas establecidas en

materia de seguridad social y retenciones fiscales. Las principales regulaciones tienen que ver con los siguientes organismos:

- Oficina de Impuestos Federales
- Agencia Para la Salud y Seguridad Ocupacional
- Servicio de Rentas Internas (IRS)
- Administración Para la Seguridad Social

Si el negocio opera en la casa, igualmente debe cumplir con la reglamentación, y atender factores como la zonificación, y una serie de pautas de tipo sanitario.

También existen restricciones para algunos productos, si éstos se elaboran de manera artesanal o casera: medicinas y materiales relacionados, sustancias explosivas, venenos, químicos en general, y ciertos tipos de prendas de vestir. En algunos estados, las prohibiciones abarcan alimentos y bebidas.

Un aspecto a tener en cuenta

Los negocios y empresas pequeñas, se consideran la fuente principal de ingresos para los gobiernos locales y el gobierno federal, y por esta razón se habla actualmente, de un aumento en los impuestos, así como la creación de nuevas cargas impositivas.

Por otra parte, la agencia encargada de recaudar los impuestos, está llevando a cabo un programa de auditorías de pequeñas empresas, cuyo propósito es lograr un aumento considerable en dicha recaudación, por lo que los comerciantes de este sector, deben tomar medidas para mantenerse al día, y poder cumplir con las nuevas exigencias, pero indudablemente, los pequeños negocios siguen atrayendo a los

emprendedores, y ampliando el horizonte económico de Estados Unidos.García (2010).

De otro lado, en Europa como en América, existe un problema de “Falta de Garantía” que también constituye – obviamente – una barrera al acceso al crédito, aunque con distinto resultado de desarrollo pero que en todo caso, es un tema real y vigente en ambos continentes. Concretamente con relación a Europa, existe un tercio de las solicitudes de créditos presentadas por las empresas de UE que han sido rechazadas por los bancos. De estos rechazos, de uno a cuatro se atribuye a la falta de garantías. Pombo. (s/f)

Esta situación se agrava en América Latina por la discriminación a las MYPE en el acceso al crédito. No obstante, es de resaltar los progresos que actualmente se desarrollan en América Latina, en el sentido que existe un resurgimiento de los sistemas de garantía de créditos para insertar a la MYPE y a la Mediana Empresa en el circuito financiero.Pombo. (s/f).

Sin embargo, para contar con una visión de los problemas de acceso a fuentes de financiamiento de la MYPE peruana, es menester mencionar algunas barreras adicionales a las antes citadas. En efecto, existen varios factores que limitan el acceso al financiamiento, sin dejar de mencionar que cuando la economía es inestable, los problemas de financiamiento y las incidencias desfavorables se acrecientan significativamente. Es en este momento que se valora más los sistemas de garantía, no obstante que tiene una justificada, acertada y permanente presencia por la necesidad imperiosa de corregir una falla de mercado motivada por la aplicación de normas legales (Basilea I) al ponderarse la garantía que resulta ser discriminatoria

con relación a quienes no poseen adecuadas garantías reales para ofrecer a la banca tradicional.

En Perú Cochachin (2017) afirma que las micro y pequeñas empresas (MYPE), son el motor de las inversiones a nivel del mundo, en la economía de nivel mundial se pueden notar claras tendencias hacia la internalización de los negocios, y también como la liberación del comercio y el intercambio entre los grandes bloques económicos y regionales. Por ello decimos que se entiende que las MYPE deben cumplir con un rol destacado en la presente coyuntura, pero como vemos hoy en día las MYPE necesitan el respaldo de las entidades financieras para que sigan generando ingresos.

Las empresas o negocios, tendrán la necesidad de solicitar un financiamiento para poder cumplir sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, considerando que dichas estrategias le permitieran abrir más mercados en diversos lugares geográficos y así aumentar su producción, edificar o comprar nuevas plantas, realizar otra inversión que sea beneficiosa para la empresa y así aprovechar cierta oportunidad que se presenten en el mercado. Rey-Guines (2012)

Por lo anteriormente expresado el enunciado del problema de la investigación es: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Librería Bazar Estefany E.I.R.L. - Huaraz, 2018?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Librería Bazar Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018.

Para cumplir con el objetivo general planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

2. Describir las características del financiamiento de la Librería Bazar Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018.

3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la librería Bazar Estefany E.R.L.- Huaraz, 2018.

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permite conocer que el financiamiento de las Mypes es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico, que por mucho tiempo estuvo olvidado, tanto por las instituciones bancarias y el estado, también que no fomenta una campaña de información que les pueda facilitar el acceso a los créditos y específicamente del caso de la Librería Bazar Estefany E.I.R.L. que se encuentra ubicada en Huaraz, 2018, permitiendo saber cuáles son los tipos y formas de financiamiento que obtienen estas empresas del sector comercio y cuáles son los apropiados para así lograr que la empresa obtenga una mayor liquidez y sea líder en el ámbito comercial y económico aprovechando al máximo todos sus recursos.

Finalmente, la presente investigación servirá para la obtención de mi título de contador público, lo que a su vez servirá para que la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote cumpla con lo establecido por el Sineace, cuya finalidad es garantizar a la sociedad que las instituciones educativas públicas y privadas ofrezcan un servicio de calidad.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

Toribio y Sotomayor (2013), en su artículo científico *“La Financiación de las pequeñas y medianas empresas” en Cádiz-España*, analizaron la estructura financiera de las micros empresas, y les permitió profundizar con más facilidad en algunos de los problemas que desde este ámbito surgen. Describieron las posibles vías de financiación que pueden contribuir a salvar los obstáculos financieros a los que las PYMES enfrentan. Cuyas conclusiones fueron: Las PYMES constituyen el núcleo principal del tejido empresarial y vienen a representar la casi totalidad de la empresa española, pues solo un 0,13% supera los 500 trabajadores, resultando aún más destacable el hecho de que el 97,79% del tejido empresarial español, esté formado por empresas que no superan los 50 empleados. La estructura financiera que adoptan las empresas, viene condicionada por múltiples factores de diversa índole, y que podríamos agrupar en dos grandes bloques: En primer lugar, los referentes al entorno macroeconómico de la empresa (tipos de interés, niveles de inflación, etc.) que en principio vienen a afectar por igual a todas las empresas, con independencia de su tamaño. Por otro lado, los referentes a la propia empresa (tamaño, capacidad de gestión, etc.) y que como son los que colocan a las PYMES y más concretamente a las pequeñas empresas, en una situación de desventaja e inferioridad frente a la grande, sobre todo porque más del 73% de las empresas españolas, no sobrepasan los cinco trabajadores. Finalmente,

Toribio y otros, sostiene que en la estructura financiera de las PYMES se observa cómo en la composición de su pasivo empresarial, y más concretamente la de sus recursos permanentes, (Fondos Propios + Deudas a Largo Plazo + Provisiones), escaso es el peso que representa la financiación ajena a largo plazo, sólo el 9,4% del total, sólo el 17% de los capitales permanentes, por lo que el resto (83%) por aportación de los propietarios y la autofinanciación generada. No obstante, ello no tiene por qué implicar un gran montante de Fondos Propios, sino más bien la escasez de financiación ajena a largo plazo en estas empresas.

Gonzales (2014) en su tesis denominada: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia*, desarrollado en Colombia. Tuvo como objetivo general: Determinar la configuración del financiamiento en pequeñas y medianas empresas. La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyo que: Identificó que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo. El financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

Mener (2017). En su tesis de grado titulada: *La banca privada como medio de financiamiento para las pymes de El Alto 2004 al 2014*, realizado en La Paz –

Bolivia. Cuyo objetivo general fue: Analizar las variables que limitan el financiamiento de la Banca Privada a las PyMEs del Municipio de El Alto. La metodología de investigación emplea el método deductivo, el tipo de investigación utilizado es del enfoque cuantitativo que es secuencial y probatorio, siendo el alcance de la investigación del tipo Descriptivo –Correlacional. El autor llegó a la conclusión que los problemas de financiamiento son: Alta Mortalidad inherente a las PyMEs, insuficiente información confiable sobre las empresas, altas tasas de interés activa, información asimétrica y selección adversa, oligopolios en el Mercado Bancario Nacionales.

2.1.2 Nacionales

Se entiende por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Oroche (2014), en su tesis *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería-Pucallpa, Provincia de Coronel Portillo, periodo 2011-2012”*, cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro librerías, del distrito de Callería - Pucallpa, provincia de Coronel Portillo periodo 2011-2012. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra poblacional de 8 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 87.5% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años,

el 62.5% son del sexo masculino, el 62.5% tiene universidad completa. Respecto a las características de las Mypes: El 87.5% tienen entre cinco a diez años en el negocio, el 50% tiene más de tres trabajadores permanentes, el 50% tiene dos trabajadores eventuales, el 87.5% formó su Mypes por obtención de ganancias; Respecto al financiamiento: el 87.5% manifestó que su financiamiento es con terceros, el 75% manifestaron que financian su negocio por intermedio del Banco de Crédito, así mismo el 50% invirtieron en capital de trabajo ; Respecto a la capacitación: El 75% no recibieron capacitación antes del crédito recibido, el 50% recibió dos capacitación en los dos últimos años, el 37.5% su personal si ha recibido capacitación, el 100% considera la capacitación como una inversión, el 37.5% capacitaron a su personal en prestación de mejor atención al cliente; Respecto a la rentabilidad: El 75% manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 75% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Pazos (2015) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011*, de la Ciudad de Piura. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio Rubro Librerías de la Ciudad de Piura, Período 2011. La técnica de la investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 6 MYPES de una población de 12 empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Piura, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El autor concluyo que: El 30%

de las Mypes son financiadas por Bancos y el 70% por Cajas Municipales de Ahorro y crédito. El 50% de los encuestados manifestaron que el préstamo obtenido lo invirtieron en comprar mercadería, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local.

Del Aguila (2016) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016*, de la ciudad de Pucallpa. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 11 micro y pequeñas empresas (Mypes) a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. El autor concluyó que: Respecto al financiamiento, el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, los créditos que obtuvieron fueron entre S/.5,000 a más de S/.50,000, el 60% y lo invirtieron en compra de mercaderías.

2.1.3 Regionales

Se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la ciudad de Huaraz, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Sanchez (2014) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería del distrito de Chimbote - periodo 2011*, del distrito de Chimbote. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio- rubro librerías del distrito de Chimbote, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Mypes de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. . El autor concluyó que: En el financiamiento un 80% es capital propio ; mientras que el 20% representa capitales con financiamiento de entidades financieras, es decir la mayoría de las Mypes encuestadas tienen financiamiento propio ,pero no capacitan a su personal; siendo su rentabilidad favorable momentáneamente.

Perez (2016) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: caso “librería la familia” de Chimbote, 2016*, del distrito de Chimbote. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 19 preguntas cerradas. El autor concluyó que: Una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, es propio y de terceros; y además, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, entre otros).

2.1.4 Locales

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en el distrito de Huaraz, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Celis (2018) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016*, de la ciudad de Huaraz. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro librerías de la provincia de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativa y cualitativa y el nivel de investigación descriptivo, la técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Para la realización de la encuesta se escogió una muestra dirigida de 15 Mype de rubro librerías; a quienes se aplicó un cuestionario de 15 preguntas. El autor concluyó que: respecto al financiamiento, el 67% indicó que el tipo de financiamiento que utilizan es el financiamiento bancario, el 87% de los encuestados dijo haber recibido asesoría por un analista de crédito al momento de solicitar el financiamiento, el 67% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, el 60% afirmó que si obtuvo préstamo para financiar su Mype.

Guerrero (2013) en su tesis para optar el título de contador público denominado:

El financiamiento y la capacitacion en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerias de la provincia de Huaraz, año 2011, de la ciudad de Huaraz. Cuyo objetivo general fue: determinar la relación del financiamiento y la capacitación en la Rentabilidad de las MYPES del Sector Servicio - Rubro Librerías de la provincia de Huaraz, año 2011. El Tipo y nivel de investigación fue cuantitativo - descriptivo; no experimental, el nivel de investigación fue descriptivo simple, de corte transversal, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo determinado. El autor concluyo que: El 72% solicito crédito y lo recibió el 80%, el 50% recibió crédito no bancario de Edificar, el 65% menciona que obtuvo una vez el crédito solicitado, el 60% afirma que la atención de las entidades financieras incrementa la rentabilidad del negocio, el 64% afirma que mejoro la rentabilidad del negocio y el 84% menciona que mejoro la rentabilidad por el crédito recibido.

2.2 Bases teóricas de la investigacion

2.2.1 Bases teoricas.

Las bases teóricas van elaboradas tomando en cuenta los resultados de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales. Es decir en las bases teóricas serán deducidas de la teoría que subyace a los resultados de los antecedentes, pertinentes a la variable de Investigación.

En base a lo explicado líneas arriba las bases teóricas que subyace a los antecedentes son:

2.2.1.1 Teoría del Financiamiento

Brealey y Myers (1993) afirman al respecto:

El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través

de los activo reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera (p.484).

2.2.1.1.2 Fuentes del Financiamiento

Zorrilla (2006) explica que:

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.

2.2.1.1.3 Fuentes del Financiamiento Formal

Se conoce como fuentes del financiamiento formal a todas las entidades dedicadas al otorgamiento de créditos y demás productos relacionados y que a su vez se encuentren supervisadas directa e indirectamente por la Superintendencia de banca, seguros y AFP.

Dichas entidades financieras proporcionaran el préstamo y/o servicio tomando en cuenta los datos y la evaluación debidamente sustentada logrando así ser aceptada.

Dentro de este grupo podemos mencionar a las empresas bancarias comerciales y estatales, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales de ahorro y crédito, edpymes, etc.

2.2.1.1.4 Fuente de Financiamiento Semiformal.

En este sector micro financiero podemos destacar a las organizaciones no gubernamentales (ONG) quienes se encuentran en esta línea atendiendo a un público

de bajos recursos económicos, pues precisamente el grupo de personas que no pueden acceder a las fuentes de financiamiento formal.

5.2.1.1.5 Fuente de Financiamiento Informal.

Este tipo de fuente de financiamiento aparece debido a que existe una gran demanda que solicita un financiamiento formal, la cual no puede ser satisfecha por prestamistas que se encuentren en el ámbito formal, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en los mercados.

Y es así como aparecen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos.

En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas grupales, comerciantes, entre otros.

2.2.1.1.6 Sistema de financiamiento.

Torres (2008) afirma que: “El financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento”.

Los créditos son de dos tipos que son los siguientes: créditos duros y créditos blancos. Los primeros son los cuales existe poco plazo para pagar y la tasa de interés es alta. Mientras que los segundos son los cuales en los que el plazo para pagar es prolongado y la tasa de interés es baja.

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función

básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco.

Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones.

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: 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.

2.2.1.1.7 Plazos de financiamiento.

Los financieros y contadores, utilizan el concepto de corto plazo y largo para mostrar en los estados financieros las deudas que tiene la empresa en función del plazo en que deben pagarse.

- Una deuda de corto plazo, es la que debe pagarse dentro de los próximos doce meses

- Una deuda a largo plazo, es la que debe pagarse después de doce meses o en el siguiente periodo fiscal, si los estados financieros son los de finales del periodo.

El financiamiento a corto plazo, está conformado por:

Crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de la cuentas por cobrar y financiamiento por medio de los inventarios.

El financiamiento a largo plazo, está conformado por:

Hipoteca, acciones, bonos y arrendamiento financiero.

2.2.1.1.8 Costos del financiamiento

Son las tasas de interés del préstamo o de descuento que exigen los

inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. El otro factor que se debe considerar es el plazo del financiamiento, el bancario tiene un plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido.

El costo financiero sobre los resultados de tu empresa.

Uno de los estados financieros es el estado de resultados que muestra las ventas, el costo de ventas, los costos, los gastos y las ganancias de la empresa para un mes o para un periodo.

El analista verá cuánto representan los intereses con respecto a las ventas. Un 5% podría ser conservador. Un 15% alarmante y más de un 20% caótico. Por supuesto, depende de los márgenes de rentabilidad que tiene la empresa. También podría calcular cuánto de las ganancias antes de intereses, se dedican a cubrir los intereses, es decir la mitad de tus ganancias son ganancias para los bancos.

Aguilar y Cano (2017) sostienen que:

Las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% anual, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 8% e incluso llegan al 11%.

2.2.1.1.9 Usos del financiamiento.

Es una decisión de adquirir nuevos activos que incrementen el capital del negocio en periodo de corto o largo plazo, con el objetivo de fomentar la mejora en los niveles de ingresos y empleo, a través del fortalecimiento del patrimonio.

Una empresa crece más con respecto a su ubicación actual, o si hay una demanda de nuevos productos o servicios, la expansión se convierte en una opción.

Una nueva ubicación, producto y la investigación de mercados, nuevos servicios y el personal adicional, se pueden financiar si es necesario con fondos del negocio.

2.2.1.1.10 Requisitos para un financiamiento.

En general los micro y pequeños empresarios que necesiten un financiamiento deberían tener en cuenta lo siguiente:

- El micro y pequeño empresario deberá ser cumplido en sus compromisos de pagos pendientes en fechas estipuladas.
- La actividad a la que dedica y el tiempo que tiene de funcionamiento.
- Poder medir y establecer la capacidad de pago que tengan las micro y pequeñas empresas, es decir cuánto es capaz de devolver en el tiempo que se establecerá. Además se miden gastos de la empresa, su representante legal y de las personas que dependan de él.
- También se puede solicitar información de activos fijos, cuentas de ahorro o capital adicional, para que funcione como una garantía del financiamiento, no es en todos los casos.

2.2.1.2 Teoría de la Empresa:

Las empresas, en un entorno de constante competitividad y cambios intentan ver la realidad económica y social en la que se encuentran, además de su funcionamiento como un ente autónomo. Una de las dudas de todo empresario o emprendedor es con qué tipo de empresa o negocio es más conveniente comenzar a realizar sus operaciones, lo que además de depender de factores como la oferta, demanda y la economía actual, va a centrarse netamente en la elección del representante legal. Podemos encontrar en el Perú 6 tipos de empresas según Marca

Perú:

- **Empresas unipersonales** (persona natural)
- **Empresas individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L)** (sólo un accionista con patrimonio distinto al suyo)
- **Sociedad Anónima (S.A)**(persona jurídica que puede tener sociedad abierta o cerrada)
- **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A)**(sociedad con más de 750 accionistas y con más del 35% de acciones pertenecientes a 175 socios o más)
- **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C)**(sociedad no mayor a 20 accionistas y no inscrita en el Registro Público de Mercado de Valores)
- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L)**(no pueden ser más de 20 y su capital está dividido en participaciones iguales, acumulables e indivisibles)

2.2.1.3 Teoría de la Micro y Pequeña Empresa:

En el contexto de la década de los 70' muchos países latinoamericanos se encontraban endeudados externamente y a su vez la economía de ellos se encontraba prácticamente estancada.

En el Perú las micro y pequeñas empresas eran de vital relevancia por la extendida pobreza que se vivía en esa época.

RESEÑA HISTÓRICA DE LA EMPRESA

La Librería Bazar Estefany E.I.R.L con RUC N° 20229676572, inició sus operaciones 11/11/1994 en el domicilio fiscal Av. Luzuriaga N° 807 Ancash - Huaraz - Huaraz.

La actividad comercial que realiza es la venta al por mayor y menor de artículos de librería y otros enseres domésticos. Su Titular Gerente es la señora Reyna de Vera Martha Pilar con DNI 31604665.

Desde el 01.03.2007 fuè incorporado al Règimen de Buenos Contribuyentes según Resolución N° 1730050000874

Cuenta con un trabajador en planilla y un Contador externo.

2.2.2 Marco conceptual.

2.2.2.1 Definición de financiamiento

Torres (2008) afirma que:

“El financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento”.

2.2.2.2 Definición de micro y pequeña empresa.

Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat, 2017) “La MYPE es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”

2.2.2.2.1 La empresa.

Aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo

de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios. (Andrade, 2006)

2.2.2.2 La micro y pequeña empresa en el Perú.

“Las empresas en el Perú constituyen un factor importante para el desarrollo de las organizaciones” (Regalado, 2006)

2.2.2.3 Definición de comercio.

El comercio consiste en el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero. La creación del dinero como herramienta de cambio ha permitido simplificar enormemente el comercio, facilitando que una de la partes entregue a cambio dinero, en vez de otros bienes y servicios como ocurría con el trueque. (Sevilla, 2017).

III Hipótesis:

No aplica porque es un trabajo cualitativo, monográfico.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo - bibliográfico – documental y de caso.

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – de corte transversal, descriptivo.

- No experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto natural y en un solo momento.

- Descriptivo, porque solo se describió las partes más relevantes de las variables en estudio.

La investigación será de nivel descriptivo, porque solo se limitó a describir los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. Asimismo la investigación se limitó a describir las bases teóricas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. Finalmente la investigación se limitó a describir el marco teórico y conceptual de los términos más relevantes del título de investigación.

4.2 La población y muestra

4.2.1 Poblacion.

La población de la presente investigación estuvo conformada por un total de las empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra.

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a Librería Bazar Estefany E.I.R.LTDA – Huaraz, 2018.

4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores

Dado que la investigación será bibliográfica y documental, no aplica.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas.

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

4.4.2. Instrumentos.

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado con preguntas planteadas de acuerdo a los objetivos trazados para la investigación de la tesis.

4.5. Plan de análisis

La presente investigación está basada en la consecución de los objetivos.

Para conseguir el objetivo específico 1: Se realizó la revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (Antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales).

Para conseguir el objetivo específico 2: Se aplicó un cuestionario a la librería del caso en estudio donde cada respuesta del entrevistado pretende alcanzar información necesaria para el cumplimiento de los objetivos de investigación.

Para conseguir el objetivo específico 3: Se realizó un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

(Ver anexo 01)

4.7. Principios éticos

PRINCIPIOS QUE RIGEN LA ACTIVIDAD INVESTIGADORA

Protección a las personas.- La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por eso necesitan cierto grado de protección el cual se determinara de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicara que las personas que son sujeto de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrara el pleno respeto de sus derechos fundamentales.

Beneficencia.- La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación. Nuestras acciones deben ser motivadas por buenas intenciones o cuando menos la voluntad de no causar daño a los demás.

Justicia.- El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios.. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de los bienes. Toda persona debe recibir un trato digno.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

CUADRO 01

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Oroche (2014)	Respecto al financiamiento: el 87.5% manifestó que su financiamiento es con terceros, el 75% manifestaron que financian su negocio por intermedio del Banco de Crédito, así mismo el 50% invirtieron en capital de trabajo, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local.
Celis (2018)	Respecto al financiamiento, el 67% indicó que el tipo de financiamiento que utilizan es el financiamiento no bancario, el 87% de los encuestados dijo haber recibido asesoría por un analista de crédito al momento de solicitar el financiamiento, el 67% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, el 60% afirmó que si obtuvo préstamo para financiar su Mype.
Guerrero (2013)	El 72% solicitó crédito y lo recibió el 80%, el 50% recibió crédito no bancario de Edificar, el 65% menciona que obtuvo una vez el crédito solicitado, el 60% afirma que la atención de las entidades financieras incrementa la rentabilidad del negocio,

	el 64% afirma que mejoro la rentabilidad del negocio y el 84% menciona que mejoro la rentabilidad por el crédito recibido.
Sánchez (2014)	En el financiamiento un 80% es capital propio ; mientras que el 20% representa capitales con financiamiento de entidades financieras, es decir la mayoría de las Mypes encuestadas tienen financiamiento propio ,pero no capacitan a su personal; siendo su rentabilidad favorable momentáneamente.

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la librería librería Bazar Estefany E.R.L.- Huaraz, 2018.

CUADRO 02

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS:	SI	NO
1. ¿Financia sus actividades solo con capital propio?			X
2. ¿Su actividad la financia solo con fuente de financiamiento formal?			X
3. ¿El financiamiento es propio y de terceros?		X	
4. ¿El sistema financiero que recurre es a entidades bancarias?			X

5. ¿ Solicitó financiamiento con entidades del sistema financiero no bancario?	X	
6. ¿Considera que el financiamiento genera mayor venta e ingreso para el desarrollo para la empresa?	X	
7. ¿Considera que las entidades no bancarias le otorgan mayores facilidades de crédito?	X	
8¿Los créditos obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?		X
9. ¿La tasa de interés del crédito recibido fue aceptable?		X
10. ¿El plazo de financiamiento otorgado fue a corto plazo?	X	
11. ¿ Los créditos fueron obtenidos a largo plazo?		X
12. ¿Llego a tener retraso en los pagos de sus cuotas?		X
13. ¿El crédito recibido lo utilizó en su totalidad como capital de trabajo?		X
14. ¿El crédito recibido lo utilizó en la ampliación y renovación de local, y en capital de trabajo?	X	
15. ¿El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos?	X	
16. ¿Con el crédito recibido logró la empresa aumentar sus ingresos?	X	
17. ¿Considera que el financiamiento recibido se utilizó de manera correcta?	X	
18. ¿Considera que las entidades financieras brindan facilidades a la empresa?	X	
19. ¿Admite que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?	X	

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al conductor de la librería del caso en estudio.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la librería Bazar Estefany E.R.I.L.- Huaraz, 2018.

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
RESPECTO AL FINANCIAMIENTO	<p>El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones. (Oroche 2014)</p>	<p>El titular Gerente de la Librería Bazar Estefany E.I.R.L manifiesta que el financiamiento contribuye a salvar los obstáculos financieros y genera mayor capacidad de desarrollo para su Empresa. (Según Respuesta N°6).</p>	Coinciden
SISTEMA FINANCIERO	<p>Las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento a las Mypes. (Sanchez 2014)</p>	<p>Sostiene que recurren al sistema financiero de las entidades no bancarias porque les otorgan mayores facilidades de Crédito para la empresa. (Según Respuesta N° 7)</p>	Coinciden
COSTO FINANCIERO	<p>De los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 4.5% a 8%, y lo invirtieron en compra de mercaderías. (Celis 2018).</p>	<p>Manifiesta que la tasa de interés que pagó por el financiamiento fue de 5% mensual a corto plazo. (Respuesta N° 9).</p>	No Coinciden

<p style="text-align: center;">RESULTADOS LUEGO DEL FINANCIAMIENTO</p>	<p>Las cajas municipales y rurales de Ahorro y Crédito son quienes brindan mayores ingresos y oportunidades de financiamiento para las Mypes. Los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron mejoraron su ingreso y rentabilidad de sus empresas. (Guerrero 2013).</p>	<p>Menciona que al haber obtenido el financiamiento la empresa ha podido cumplir con los pagos en las fechas establecidas y obtuvo mayores ingresos. (Respuesta N° 19).</p>	<p style="text-align: center;">Coinciden</p>
---	---	---	---

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

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

A nivel de Perú los autores Oroche (2014), Sanchez (2014) y Celis (2018) coinciden en sus resultados respecto al financiamiento siendo básicamente de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros, y que el acceso al financiamiento a las micro y pequeñas empresas, les permite un mayor desarrollo, pues les sirve como una ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado y así poder invertir en comprar más mercaderías y ampliar su stock. Estos resultados también coinciden con los resultados internacionales de

Toribio y Sotomayor (2013) quienes analizaron la estructura financiera de las microempresas, y les permitió profundizar con más facilidad en algunos de los problemas que desde este ámbito surgen. Describieron las posibles vías de financiación que pueden contribuir a salvar los obstáculos financieros a los que las PYMES enfrentan. Cuyas conclusiones fueron: Las PYMES constituyen el núcleo principal del tejido empresarial y vienen a representar la casi totalidad de la empresa española, pues solo un 0,13% supera los 500 trabajadores, resultando aún más destacable el hecho de que el 97,79% del tejido empresarial español, esté formado por empresas que no superan los 50 empleados.. Finalmente, estos resultados también coinciden con lo que se establece en las bases teóricas Aguilar y Cano (2017) donde sostienen que: Las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% mensual, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 4.5%, 8% e incluso llegan al 11%. Mensual.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la librería Bazar Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018.

Del cuestionario aplicado al Titular Gerente de la Librería Bazar Estefany E.I.R.L., se pudo determinar que dicha librería cuenta con financiamiento propio y de terceros, siendo este último de entidades financieras no bancarias formales, (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo), el crédito obtenido fué utilizado como capital de trabajo adquiriendo diferentes productos y artículos como: textos escolares, libros universitarios, mochilas y útiles de oficina, etc., así como ampliación de local y compra de activo fijo. El plazo del crédito recibido fué corto plazo a un costo alto, a pesar de ello recurren a estas entidades porque les otorgan mayores facilidades de

crédito. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Oroche (2014), Sanchez (2014) y Celis (2018) quienes afirman que el financiamiento es mixto y predomina el financiamiento de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y Librería Bazar Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018.

De los resultados obtenidos de los objetivos específicos 1 y 2 coinciden, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la librería del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros principalmente las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito; pues estas otorgan mayores facilidades al momento de solicitar un crédito el cual contribuye a salvar los obstáculos financieros y genera desarrollo de las empresas. De acuerdo a los antecedentes de los autores Oroche (2014), Sanchez (2014) y Celis (2018) y de las respuestas al cuestionario realizado. Coinciden que la mejor decisión al recibir financiamiento externo fué de incrementar el capital del negocio en periodo de corto plazo con el objetivo de fomentar la mejora en los niveles de ingresos y empleo a través del fortalecimiento del patrimonio. La no coincidencia sería en la tasa de interés, pues de los antecedentes revisados los autores mencionan que pagaron una tasa de interés entre 4.5% a 8% mensual y la librería pagó una tasa de interés del 5% mensual y a pesar de ellos han podido cumplir con los pagos en las fechas establecidas pues mejoraron los niveles de ingresos.

VI.- CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1

En el Perú de los antecedentes revisados los autores de las Mypes estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que las librerías normalmente recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes); debido a que éstas les exigen menos requisitos, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Del cuestionario aplicado al propietario de la librería librería Bazar Estefany E.R.L.- Huaraz, 2018, se resalta las características más importantes del financiamiento: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros mediante el sistema financiero no bancario formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo); el crédito recibido fue de 30,000 soles a corto plazo, por la cuál se pagò una tasa de interés del 5% mensual considerada alta. Sin embargo, la buena decisión al darle el uso adecuado utilizándolo como capital de trabajo adquiriendo diferentes productos y artículos como: textos escolares, libros universitarios, mochilas y útiles de oficina, etc., así como ampliación de local y compra de activos, las cuáles incrementaron el capital del negocio y mejoraron los niveles de ingresos fortaleciendo su patrimonio. En base a ello han podido cumplir con los pagos en los plazos establecidos.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de las fuentes de financiamiento, al considerar que las Mypes del sector comercio y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento propio y financiamiento de terceros, a través de las entidades no bancarias formales; como lo fue la caja municipal de ahorro y crédito, en cuanto a los usos del financiamiento si coinciden debido a que la librería del caso invirtió el crédito financiero solicitado en compra de mercaderías y recursos que requería la librería para poder operar. La no coincidencia sería en la tasa de interés, pues de los antecedentes revisados los autores mencionan que pagaron una tasa de interés entre 4.5% y 8% mensual y la librería pagó una tasa de interés del 5% mensual y a pesar de ello han podido cumplir con los pagos en las fechas establecidas pues mejoraron los niveles de ingresos.

6.4 Conclusión general

En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la “Librería Bazar Estefany E.R.L.- Huaraz, 2018. cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario (Caja Municipal de Ahorro y Crédito. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas,

bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de Mypes en el Perú.

VII. Aspectos Complementarios

7.1 Referencias bibliográficas

- Aguilar, K.Y. y Cano, N.E. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la Provincia de Huancayo*. Recuperado de:
<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Andrade, S. (2006). *Diccionario de economía*. 2ª ed. Universidad Católica San Pablo. Lima: Editorial Andrade.
- Brealey, R. y Myers, S. (1993). *Principios de finanzas corporativas*. (Cuarta edición). Editorial McGraw-Hill Interamericana, S.A. Colombia.
- Celis, A. E. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Huaraz, Perú. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046188>
- Cochachin, M.K. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro – boticas del distrito de Independencia, 2015. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042575>
- Del Aguila, L. E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de: contador público) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042248>
- Garcia, V. (2010). *Pequeñas Empresas en Estados Unidos*. Recuperado de:

- <https://coyunturaeconomica.com/microeconomia/pequenas-empresas-en-usa>
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis de Maestría. Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/>
- Guerrero, L. R. (2013). *El financiamiento y la capacitacion en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Huaraz, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027826>
- Mener, N. P. (2017). *La banca privada como medio de financiamiento para las pymes de El Alto 2004 al 2014*. Universidad Mayor de San Andres, La Paz, Bolivia. Recuperado de <http://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/12856/T-2285.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Oroche M. T. (2014), Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Calleria-Pucallpa, Provincia de Coronel Portillo, periodo 2011 2012. (pp. 5). (Tesis de pregrado en contabilidad Universidad Católica los Ángeles de Chimbote) Recuperado de la Biblioteca virtual de Uladech.
- Pazos, J.E. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Piura ,Perú. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039073>

Perez, C. E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: caso “librería la familia” de Chimbote*, 2016. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Chimbote, Perú. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>

Pombo, P. (s/f). “*Aportes Conceptuales y Características para una Clasificación Internacional de los Sistemas de Garantía*”,

Regalado, H. (2006). *Las Mipymes en Latinoamérica*. México. Recuperado de:

<http://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>

Rey-Guines (2012). *Estrategia de financiamiento*. Recuperado de: <http://www.rey-guines.cl/holistica/estrategia-de-financiamiento/>

Sanchez, O. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería del distrito de Chimbote - periodo 2011*. ULADECH. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034247>

Sevilla, A. (2017). *Comercio*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

Sunat (2017). *Iniciando mi negocio*. Recuperado de: <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Torres, F. J. (2008). *Financiamiento*. Recuperado de:

<https://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento.shtml>

Toribio R., y Sotomayor S. (2013), La Financiación de las pequeñas y medianas empresas. Cádiz-España. (pp. 271-272). [Versión Adobe Digital].

Recuperado de

http://www2.uca.es/escuela/emp_je/investigacion/congreso/mbc007.pdf

Zorrilla, J. P. (2006). “*Estrategia y Competitividad: Una estudio a la teoría y práctica en los negocios*”. Recuperado de

<https://www.monografias.com/trabajos32/estrategia-competitividad-teoria-practica-negocios/estrategia-competitividad-teoria-practica-negocios.shtml>

7.2 Anexos

Anexo 01: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICOS	VARIABLE
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Librería Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Librería Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Librería Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2.Describir las características del financiamiento de la Librería Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Librería Estefany E.I.R.L.- Huaraz, 2018. 	Financiamiento

Fuente: elaboración propia

Anexo 02: Cronograma de actividades

Etapas	Fecha de inicio	Fecha de Término	Dedicación Semanal (Horas)
1. Recolección de datos	05/03/2019	25/03/2019	12 horas
2. Análisis de datos	26/03/2019	09/04/2019	12 horas
3. Elaboración del informe final	10/04/2018	13/05/2019	12 horas

Anexo 03: Presupuesto

Bienes

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	2	Ciento	25.00	50.00
Resaltador	4	Unidad	4.00	16.00
Dispositivo USB	1	Unidad	25.00	25.00
Regla	1	Unidad	1.00	1.00
Lapicero	4	Unidad	1.00	4.00
TOTAL				96.00

Servicio

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	100	Hojas	0.10	10.00
Fotocopiado	110	Unidad	0.10	11.00
Empastado	2	Ejemplares	18.00	36.00
Internet	130	Horas	1.00	130.00
Movilidad	30	Pasajes	1.50	45.00
Asesoría	0	Unidad	0.00	0.00
TOTAL				232.00

Resumen del presupuesto

RUBRO	IMPORTE
Bienes	96.00
Servicios	232.00
TOTAL S/.	328.00

Anexo 04: Financiamiento

El presente proyecto es autofinanciado.

Anexo 05: Modelos de fichas bibliográficas

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
Titulo: _____	

Autor: _____	

Editorial: _____	

N°	
páginas: _____	

Edición: _____	

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

Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

LIBRO	
AUTOR: (apellidos, nombres) _____	
TITULO Y	
SUBTITULO: _____	
EDICIÓN: _____	
LUGAR DE EDICIÓN: (a partir de la segunda) _____	
EDITORIAL: _____	
AÑO DE EDICIÓN: _____	
NUMERO DE PAGINAS: _____	
SERIE DE COLECCIÓN Y NÚMEROS: _____	
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____	