



**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 FERRETERIA
“CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” – CHIMBOTE, 2017.**

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

AUTOR:

LA CUNZA ROSALES, LUIS JEISSON STEEVEN

ORCID: 0000-0002-4447-6217

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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 FERRETERIA
“CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” – CHIMBOTE, 2017.**

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

AUTOR:

LA CUNZA ROSALES, LUIS JEISSON STEEVEN

ORCID: 0000-0002-4447-6217

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

La Cunza Rosales, Luis Jeisson Steeven

ORCID: 0000-0002-4447-6217

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Perú.

ASESORA

Manrique Plácido, Juana Maribel.

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando.

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis.

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí.

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

JURADO EVALUADOR Y ASESORA

Mgtr. Luis Fernando Espejo Chacón.

PRESIDENTE

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Luis Ortiz González.

MIEMBRO

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Mgtr. Mirian Noemí Rodríguez Vigo.

MIEMBRO

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Mgtr. Juana Maribel Manrique Plácido.

ASESORA

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

AGRADECIMIENTO

El presente trabajo de tesis primeramente me gustaría agradecer a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi vida y mi carrera profesional, por ser mi fortaleza en momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizaje y felicidad.

A mis asesores de tesis Mgr. Fernando Vásquez Pacheco y Mgrt. Maribel Manríque Plácido por brindarme sus conocimientos, sus orientaciones, su motivación y por la paciencia que ha sido fundamental para mi formación como investigador.

Le doy gracias a mis padres por apoyarme en todo momento, por brindarme las enseñanzas y los valores necesarios para ser una persona de bien. Sobre todo, a mi madre Esther por ser un excelente ejemplo de vida a seguir.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que estoy agradecido por brindarme su amistad, consejos, apoyo y compañía en los momentos difíciles de mi vida. Algunas están aquí conmigo y otras solo en mis recuerdos y mi corazón sin importar donde estén les doy gracias por formar parte de mí.

DEDICATORIA

La presente Tesis está dedicada a Dios ya que gracias a él estoy logrando mis objetivos y metas establecidas. A mi madre por ser el pilar más importante de mi formación profesional y por brindarme siempre su cariño y apoyo incondicional. A mi hermano por compartir momentos significativos conmigo y por siempre estar dispuesto a escucharme y ayudarme en cualquier momento. A mi asesora Mgtr. Maribel quien nos brinda sus enseñanzas para seguir mejorando, aún sin importar que muchas veces no ponía atención en clase y por la paciencia y la esperanza que depositaba en mí.

RESUMEN

El presente trabajo de 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 “CORPORACIÓN DEJ S.A.C” Chimbote, 2017. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para recoger la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica y una entrevista a profundidad y los siguientes instrumentos fueron las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas cerradas. Obteniendo los siguientes resultados respecto al objetivo específico 1: La mayoría de las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros y que estos créditos otorgados fueron a corto plazo, siendo utilizados por la mayoría en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: La empresa en estudio solicitó crédito en el Banco de Crédito del Perú y fue a corto plazo, siendo utilizado para capital de trabajo y en activo. Llegando a la conclusión que la mayoría de micro y pequeñas empresas obtuvieron un mayor financiamiento externo y de entidades financieras y estos créditos recibidos de las entidades financieras el mayor porcentaje de MYPES lo destinan para invertir en capital de trabajo, por otro lado, vemos que la mayoría de empresarios deciden obtener un préstamo sin la necesidad de capacitarse adecuadamente para obtener una mejor información de los créditos que les brindan las entidades financieras. También se analizó que todas las Mypes del sector comercio del Perú, necesitan de un financiamiento, pues este es indispensable para que puedan continuar con sus operaciones y seguir con su desarrollo.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes, Sector Comercio.

ABSTRACT

The present investigation was to general objective to describe the characteristics of the financing of the micro and small companies of the commerce sector of Peru, and of the company "CORPORACIÓN DEJ S.A.C" Chimbote, 2017. The investigation was descriptive, bibliographic, documentary and of case; to collect the information the following techniques are followed: bibliographical review and an in-depth interview and the following instruments were the bibliographic records and the questionnaire of closed questions. Obtaining the following results regarding the specific objective 1: The majority of micro and small companies obtained third party financing and that these loans granted were short-term, being used by the majority in working capital. Regarding the specific objective 2: The company under study requested credit at the Banco de Credito del Perú and was short-term, being used for working capital and assets. Coming to the conclusion that the majority of micro and small companies obtained greater external financing and financial entities and these credits received from financial entities, the highest percentage of MYPES is used to invest in working capital, on the other hand, we see that the majority of entrepreneurs decide to obtain a loan without the need to properly train to obtain better information on the loans provided by financial institutions. It is also analyzed that all the Micro and Small companies of the commerce sector of Peru, need financing, since this is indispensable so that they can continue with their operations and continue with their development.

Keywords: Financing, Mypes, Trade Sector.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRA CARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESORA	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1 Antecedentes:.....	15
2.1.1 Internacionales.	15
2.1.2 Nacionales.	17
2.1.3 Regionales.	18
2.1.4 Locales.....	20
2.2 Bases teóricas:.....	22
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	22
2.2.2 Teorías de la empresa.	32
2.2.3 Teorías de los sectores productivos.	33
2.2.4 Teorías del sector comercio.....	33
2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio.	34
2.3 Marco conceptual	35
2.3.1 Definiciones de financiamiento.	35
2.3.2 Definiciones de empresas.....	36
2.3.3 Definiciones de Mypes.	37
2.3.4 Definiciones de los sectores productivos.	37
2.3.5 Definiciones del sector comercio.....	38
III. HIPÓTESIS	38
IV. METODOLOGIA	38
4.1 Diseño de investigación	38

4.2 Población y muestra	39
4.2.1 Población.....	39
4.2.2 Muestra.....	39
4.3 Definición y operacionalización.....	39
4.4 Técnicas e instrumentos	43
4.4.1 Técnicas.....	43
4.4.2 Instrumentos.....	43
4.5 Plan de Análisis	43
4.6 Matriz de consistencia.....	44
4.7 Principios éticos	44
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	44
5.1. Resultados.....	44
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	44
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	47
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	49
5.2. Análisis de resultados.....	50
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	50
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	51
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	52
VI. CONCLUSIONES.....	53
6.1. Respecto al objetivo específico 1.....	53
6.2. Respecto al objetivo específico 2.....	53
6.3. Respecto al objetivo específico 3.....	54
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	55
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	55
ANEXOS.....	59
Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas	59
Anexo 02: Cuestionario de recojo de información en la empresa del caso.....	60
Anexo 03: Matriz de consistencia.....	62

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 01: Respecto al objetivo específico 01.....	45
CUADRO 02: Respecto al objetivo específico 02.....	48
CUADRO 03: Respecto al objetivo específico 03.....	50

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación tuvo por finalidad describir las características del financiamiento de las Mypes en respecto del sector comercio en Chimbote en el periodo 2017; por lo tanto, investigue las características del financiamiento de las Mypes del sector comercio a nivel nacional, regional y local para así dar a conocer cómo funcionan las Mypes en nuestro país.

El financiamiento como ya sabemos es el recurso más importante que debe de tener una empresa ya que sin financiamiento no puede marchar de manera eficiente por eso que las empresas deben de recurrir a entidades financieras o buscar otras opciones de cómo financiarse para poder surgir y poder competir con las diferentes empresas de su mismo rubro. **Ramírez (2012)** afirma: “El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen” (p. 65). Para éste autor el financiamiento es una alternativa para poder mejorar el bienestar económico de todos tanto en las empresas como en la población y el estado.

La importancia del financiamiento en nuestro país se ha visto por estudios de mercado que la mayor parte de organizaciones dedicadas a generar dinero son las micro y pequeñas empresas, pero sin embargo a estas micro y pequeñas empresas se les hace difícil adquirir préstamos para poder financiarse ya que le piden una serie de requisitos para poder obtener un préstamo, pero con el transcurrir del tiempo estas Mypes han logrado surgir de una u otra manera y hoy en día en nuestro país el mayor porcentaje de empresas son micro y pequeñas empresas.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional encontré que las micro y pequeñas empresas juegan un rol muy importante en la economía ya que generan más empleos para los ciudadanos que las propias empresas grandes e incluso que el propio Estado.

Bernilla (2009) afirma: “En América Latina y el Caribe, las Mypes son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos

instrumentos son fundamentalmente el financiamiento es decir créditos y la capacitación empresarial” (párr. 09).

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Mypes 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.

Okpara y Wynn (2009) afirman: “Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo”.

Se sabe que en América Latina las Mypes se han ido formalizando ya que al formalizarse tienen más posibilidades de competir en el mercado y así se les permite adquirir préstamos bancarios y de esa forma incrementar su capital y generar más ingresos para sus familias.

INEI (2014) afirma: actualmente, en el Perú, las micro y pequeñas empresas aportan, aproximadamente, el 40% del Producto Bruto Interno, son una de las mayores potenciadoras del crecimiento económico del país. En conjunto, las Mypes generan el 47% del empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas.

Esto nos quiere decir que conforme las Mypes van creciendo, nuevas van apareciendo en el mercado. Esto dinamiza nuestra economía. Debido a que la mayoría desaparece en menos de un año; las que sobreviven este ciclo se volverán cada vez más influyentes en el mercado ya que ampliarán su capacidad de producción, requerirán de más mano de obra y aportarán con mayores tributos al Estado Peruano.

Las Mypes comienzan a tomar más fuerza en el nivel región esto se debe a que la mayoría de pobladores de las zonas rurales de Ancash empiezan a buscar nuevos empleos y por lo tanto migran a las ciudades de nuestra región para un futuro mejor para sus familias.

Por otro lado, en la ciudad de Chimbote en el sector comercio también se muestra que hay una gran cantidad de micro y pequeñas empresas, pero sin embargo se desconoce si tienen o no acceso a las fuentes de financiamiento y si acuden al sistema bancario o no bancario y a que tiempo se le otorga sus préstamos.

A nivel local en nuestro Chimbote tenemos a los mercados donde la mayor parte de

población tiene un puesto de trabajo o busca trabajo en estas micro y pequeñas empresas. Por eso que esta investigación se enfoca a obtener información de cómo estas Mypes obtienen el financiamiento para poder competir con el resto de Mypes. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C” Chimbote, 2017?**

Para responder al enunciado del problema, planteo el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, y de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” Chimbote, 2017.** Para poder lograr el objetivo general me he planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
- Describir las características del financiamiento de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” 2017.
- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” de Chimbote, 2017.

La presente investigación se justifica porque me permitirá describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” de Chimbote.

También se justifica porque permitirá tener ideas y resultados más claros y precisos de como las Mypes obtienen financiamiento así como también los riesgos y beneficios que obtuvo la ferretería CORPORACIÓN DEJ S.A.C. Por otro lado nos permitirá saber si las Mypes son un elemento clave para guiar el desarrollo del país, razón por la cual el Estado debe concentrarse en su promoción y otorgarle los medios adecuados para que tengan una mayor competitividad es por eso que este proyecto de investigación se tratará de identificar y describir las características del financiamiento y si el estado brinda el apoyo necesario para que las empresas puedan adquirir una forma de financiamiento y que no les afecte mucho los intereses de las entidades financieras o cualquier otra entidad que brinde financiamiento.

Asimismo, esta investigación se justifica porque a través de ella podré obtener el título profesional de contador público y también permitirá a la Universidad mejorar los estándares de calidad investigadora. Por otro lado, esta investigación servirá como antecedente para que otros estudiantes realicen otros estudios similares respecto al sector comercio.

Esta investigación fue de diseño: no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. En este caso nuestra población son todas las empresas del sector comercio del Perú y nuestra muestra es la empresa CORPORACIÓN DEJ S.A.C. y para el recojo de información se utilizó técnicas como la revisión de la bibliografía, entrevista a profundidad e instrumentos como las fichas bibliográficas y el cuestionario que le realizamos a la empresa de estudio.

Respecto a esta investigación me permite realizar los siguientes resultados: La mayoría de autores mencionados en mi investigación mencionan que las Mypes obtuvieron financiamiento de terceros entre éstas, entidades bancarias y no bancarias, por otro lado, mi empresa de estudio coincide con los autores ya que también buscó financiamiento de terceros en corto plazo para invertir el mayor porcentaje del préstamo en capital de trabajo. Estos resultados me permiten concluir que la mayoría de micro y pequeñas empresas necesitan de financiamiento de terceros para poder sacar adelante su negocio y recurren tanto a entidades bancarias como a entidades no bancarias y dichos préstamos son a corto plazo ya que permite reducir la tasa de interés.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales.

En este informe se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algunos autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Veleceta (2013) En su trabajo de investigación previo a la obtención del título de

magister en gestión y dirección de empresas titulada “*análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*” Cuenca, Ecuador; tuvo como objetivo general describir las principales características de las PYMES así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. La metodología fue de tipo descriptiva; llegando a la conclusión que la importancia de las PYMES no consiste únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. Por otro lado, las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Por estos motivos se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

Sela (2009) en su trabajo de investigación para optar su grado de magister denominado: “*Financiamiento a las microempresas y las pymes en México*”. México, DF, Tuvo como objetivo general describir como incrementar y desempeñar un papel importante en la economía de las microempresas y las pymes en México, este trabajo de investigación fue de tipo descriptiva. Este autor llegó a los siguientes resultados: que hoy la economía se caracteriza por procesos de producción descentralizados, con redes y formas de gestión empresarial que buscan incrementar la eficiencia y reducir los tiempos de producción y distribución con el apoyo de las telecomunicaciones. Tomando en cuenta el papel potencial que podría desempeñar las Mypes, los gobiernos buscan fomentar su creación y crecimiento a través de programas para disminuir sus debilidades. Las pymes constituyen más del 90% de las empresas en la mayoría de los países del mundo. En la Unión Europea y en los Estados Unidos representan 95% de las unidades económicas y proveen más del 75% de los puestos de trabajo. En América

Latina, estudios empíricos estiman que éstas contribuyen entre 35% y 40% a la generación de empleo en la región, 33% del PBI y 25% de la inversión. Las Mypes antes no tenían una estructura para obtener préstamos y se les hacía tedioso solicitar un financiamiento en las entidades, al pasar el tiempo ya los gobiernos han ido mejorando y brindando apoyo a estas micro y pequeñas empresas ya que han visto que son las que brindan mayores puestos de trabajo y generan mayores ingresos a los gobiernos para que con esos ingresos puedan brindar mejores servicios a sus ciudadanos.

2.1.2 Nacionales.

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

Abanto (2016) En el presente trabajo de investigación para optar el título profesional titulada *“caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - san marcos - Cajamarca, 2015”*. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015. La metodología de esta investigación fue descriptiva porque la investigación solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto a las características del financiamiento, el 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue de largo plazo, el 43% invirtió en Capital de trabajo, el 43% en activos fijos y el 14% en el mejoramiento de local.

Razuri (2016) En su presente tesis para optar su título profesional de contador, titulada *“caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”*. Tuvo

como objetivo general Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. La metodología de esta tesis fue de tipo descriptiva, ya que tendrá como objetivo indagar la incidencia y los valores en que se manifiestan las variables y proporcionan su descripción. Se concluye que el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros (Bancos, Cmac, Financieras, prestamistas usureros y proveedores), saben que el financiamiento es muy importante como fuente de recursos económicos para poner en marcha su negocio. De las MYPE ferreteras de Sullana en estudio, el 74% destinó el crédito para capital de trabajo (compra de mercaderías), las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas, ya que el consumidor puede realizar todas las compras requeridas en un mismo lugar. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos en su mayoría para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses.

2.1.3 Regionales.

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

Casimiro (2016) en su tesis para optar el título profesional titulada *“caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- huarney, 2015”*. Tuvo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro ferreterías de Huarney, 2015. Este trabajo de investigación fue de metodología descriptiva porque se limitó a describir las principales características de las variables del estudio. Este trabajo de investigación llegó a la conclusión que la mayoría de las Mypes necesitan de financiamiento para poder trabajar en el mercado; sin embargo, no se desarrollan ya que el financiamiento que obtienen es de corto plazo, y por otro lado, influye en la Mypes la poca valoración que tienen

a la capacitación, por eso es que la falta de conocimiento de gestión de las Mypes y el poco manejo empresarial, éstas no pueden conducir bien un negocio con buenos planes estratégicos que sean claros y precisos. Según los resultados encontrados, la mayoría (80%) obtuvieron financiamiento de terceros, mucho menos 2/3 (56%) obtuvieron. Asimismo, poco más 2/3 (69%) de los créditos recibidos fueron de corto plazo, poco menos de 2/3 (63%) manifestaron que si fueron en los montos solicitados y mucho más 2/3 (75%) fue invertido en capital de trabajo.

Gonzales (2016) en su tesis para optar el título profesional denominada *“caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de huaraz, 2014”*. Tuvo como objetivo general Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro venta de productos de limpieza del hogar en el distrito de Huaraz, 2014. Este proyecto de investigación fue de tipo descriptivo porque se recolectó los datos en un momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado. Llegando a la conclusión con respecto al financiamiento que el 61% de las empresas recibieron financiamiento de terceros para sacar adelante sus negocios, pero la mayoría de estas empresas acudieron a entidades no bancarias y este crédito obtenido lo invirtieron mayormente en capital de trabajo, por otro lado, 14 de las 23 empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar, estudiadas; recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 61% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 86%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 36%, seguido de Caja Trujillo con el 29% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 50%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 99%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por el 79%, mientras que el 14% lo utilizaron en activo fijo.

León (2017) En su tesis para optar su título profesional de contador público

denominada “*caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería santa María s.a.c. de Casma, 2016*”. Cuyo objetivo general fue Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Su metodología fue de tipo no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones que uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Por otro lado el financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica sin embargo antes de pedir un financiamiento debe de capacitarte y ver su capacidad de endeudamiento. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades.

2.1.4 Locales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte de la provincia del Santa, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

Flores (2017) En su tesis para optar su título profesional denominada “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015*”. Tuvo como objetivo general Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas

del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. Cuya metodología fue de tipo descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables de estudio y fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Concluyendo que las características del financiamiento de las MYPE estudiadas son: Alrededor de 2/3 (66.67%) financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias, y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 2/3 (70%) ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estas características de la MYPE estudiadas, estarían siendo explicadas por el hecho de que la totalidad de las MYPE estudiadas, se formaron para subsistir, ya que, financiaron su actividad productiva con créditos financieros de terceros otorgados a corto plazo, lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo.

Hidalgo (2017) En su trabajo de investigación para optar el grado de maestro en contabilidad denominada “*caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016*”. Tuvo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote, 2016. La metodología fue de tipo será aplicada – descriptivo – cuantitativo. Llegando a la conclusión que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además, el 43% de las Mypes invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local. Concluyendo que los empresarios obtienen créditos de terceros pero que no ven el riesgo de quedar perjudicados ya que no obtienen información de su capacidad de endeudamiento a corto plazo o a largo plazo y tampoco tienen una previa evaluación de cuanto pueden endeudarse.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teorías del financiamiento.

Tamayo (2009), afirma que a diferencia de años anteriores, ahora la oferta de crédito para las Mypes ha aumentado porque hoy en día no solamente hay instituciones, como las cajas municipales o algunos bancos especializados; sino que ahora también existen entidades financieras que han comenzado a mirar el tema Mypes con mayor interés ya que ahora hay opciones de solicitar créditos, y permite tener mejor acceso a la misma siempre y cuando las empresas puedan demostrar que tienen un proyecto razonablemente viable y que pueda asumir sus costos. En años anteriores uno de los principales obstáculos para solicitar un préstamo era la disponibilidad de garantías reales que pudieran ser hipotecadas o no. Por eso creo que hoy en día el sistema financiero ha evolucionado yendo a alternativas como el creditscoring, para asignar probabilidades de riesgo de crédito y en muchos casos, existen intermediarios que no necesariamente piden garantías reales. Los mecanismos de creditscoring son procedimientos que las entidades micro financieras o el sistema bancario en general, han ido desarrollando para identificar niveles de riesgo de sus clientes o de sus potenciales clientes dependiendo del giro del negocio, cuánto tiempo está, donde está, si tiene ruc o no tiene ruc, quiénes son sus clientes, si tiene algún trabajo dependiente, entre otros factores. En algunos casos, la garantía viene por el propio negocio, eventualmente se pide siempre un tipo de aval, pero creo que la existencia o no de garantías reales ha tendido a perder importancia en la medida que ahora se tiende a confiar en procedimientos estadísticos que han mostrado que son razonablemente buenos.

Por otro lado, la formalización de las empresas es muy importante porque para algunos intermediarios financieros importa si tienen el ruc o no, y cuánto tiempo tienen el ruc, porque ahora uno puede mirar en la base de datos de Sunat o las centrales de riesgo, y saber si este ruc tiene deudas tributarias o no. En conjunto, el tema del riesgo de crédito es un tema de información sobre el negocio, central de deudores, tributos atrasados, pago de servicios públicos. Entonces si hay un pequeño empresario que puede demostrar que es un buen cliente, y no se atrasa en sus cuentas de servicios públicos y sus tributos, es probable que tampoco se

atrás en sus operaciones financieras es así como las entidades que brindan préstamos a estas empresas obtienen más confianza al momento de brindar un préstamo.

2.2.1.1 Teoría de la jerarquía financiera.

Watson y Wilson (2009) estudiaron a las pequeñas empresas y observaron que los directivos de estas empresas preferían financiar sus inversiones principalmente con beneficios retenidos ya que al financiar proyectos con beneficios genera un menor costo de capital, luego emitiendo deudas y por último emitiendo nuevo capital. En el caso que si no lograban financiarse con los beneficios retenidos recurrían al financiamiento externo empleando deuda en mayor cuantía por lo tanto se ve que estas empresas logran incrementar sus ingresos y su financiamiento con la teoría de la jerarquía financiera.

2.2.1.2 Teoría tradicional.

Esta teoría argumentaba que mientras la rentabilidad económica de la empresa sea mayor al costo de la deuda produciría un incremento en el valor de la firma, esta teoría afirmaba que este efecto estaba acotado hasta cierto nivel aceptado por el mercado sobre el cual la mayor deuda de la empresa se entendía como un incremento en el riesgo promedio. Por otro lado, financiamiento comprenden entonces, tanto las situaciones previstas en planes financieros, así como aquellas que surgen inesperadamente; y tales decisiones no se enfocan solamente en determinar la mejor manera de financiar las inversiones, sino también en la mezcla óptima tanto de crédito a corto y largo plazo como del capital que se utilizarán para facilitar el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

2.2.1.3 Teoría de Modigliani y Miller.

Modigliani y Miller (2011) Para estos autores anuncian se teoría de la estructura de capital, en el cual suponen que el costo del capital y el valor de la empresa son independientes. También, la teoría M-M es

desarrollada en un mundo de mercados perfectos, sin impuestos y basa su predicción en el hecho que existe un arbitraje realizado por los propios accionistas, con el cual, a través de acciones en el mercado, actúan reduciendo el precio de las acciones de empresas apalancadas y aumentando el precio en empresas no apalancadas, eliminando las eventuales ganancias en el valor de las primeras; en esta teoría se contraponen a la teoría tradicional y lo argumentan con tres proposiciones:

Proposición I:

Myers (2010), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos 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”.

Proposición II:

Myers (2010), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”.

“Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya”.

Proposición III:

Myers (2010), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación

de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación”.

2.2.1.4 Fuentes de financiamiento.

2.2.1.4.1 Financiamiento interno.

El financiamiento interno existe cuando una empresa cuenta con un capital para sus actividades; que es proporcionado por sus socios y accionistas, así también como los conocidos como bonos. Aunque todos los accionistas son propietarios de una parte de la empresa, los accionistas principales son los que se encuentran facultados para administrar el capital y tomar las decisiones. Por otro lado, nos es conveniente diferenciar las acciones que tienen los diferentes tipos de accionistas.

Reinversión de utilidades: Una importante fuente de obtención de recursos en el ahorro propio, el cual puede estar basado en la reinversión de utilidades obtenidas por productos que la empresa ya tenga en el mercado. Lo importante a señalar de este tipo de mecanismo es que tiene un costo, y son los dividendos que la empresa debe pagar a los accionistas por la reinversión de las utilidades.

Inversión de accionistas: Los proyectos de innovación, representarán un beneficio a la propia empresa, por lo cual un mecanismo interesante es el lograr que los propios dueños de la empresa aumenten su inversión en la misma con el objetivo de impulsar y promover los proyectos de innovación.

2.2.1.4.2 Financiamiento externo.

Solo después de ser exhaustivos de y haber agotado todas las fuentes internas de fondos y que las necesidades de su negocio no hayan sido

satisfechas, será razonable empezar a explorar fuentes potenciales de financiamiento externo que pueden ser.

Crédito bancario e hipotecario: En el mercado existen distintos esquemas de financiamiento bancario y comercial, la mayor parte de ellos son esquemas hipotecarios, es decir que se queda en prenda un bien inmueble que garantiza el pago del préstamo recibido. El precio de este tipo de financiamiento es el interés que se paga al banco prestamista.

Arrendamiento financiero: Una buena manera de financiar un proyecto, es no comprando los equipos necesarios para el proceso de innovación, sino más bien arrendándolos, con lo cual se debe pagar una renta por su uso.

Oferta pública de acciones: Una buena oportunidad de financiamiento, es ampliar el número de acciones de la empresa, y colocarlas en el mercado, a través de personas conocidas, amistades e interesados dentro de la red social de la propia empresa.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento.

2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo.

Pimex (2013) nos dice:

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

El crédito bancario: Esta forma de financiamiento es la más utilizada por la mayoría de las empresas ya que hoy en día los bancos comerciales son los que manejan las cuentas de las empresas y las empresas obtienen préstamos ya que estos bancos comerciales tienen mayor capacidad de brindar un préstamo de acuerdo a las leyes y disposiciones bancarias y les proporcionan mejor servicio a las empresas que los requiera. Por lo tanto, si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades y también permite a las

organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

El crédito comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos. Por lo tanto, es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos y brinda oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

La línea de crédito: Esto nos quiere decir que en el banco va haber siempre disponibilidad de dinero durante un período para cualquier percance o acontecimiento que suceda. Esta línea de crédito es un factor importante ya que se puede utilizar para cualquier imprevisto en la empresa y el banco siempre va a estar de acuerdo en prestar una cantidad máxima a la empresa siempre que ésta la solicite.

El pagaré: Esta fuente de financiamiento es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, en un tiempo futuro determinable cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente. Es pagadero en efectivo y tienen una alta seguridad de pago al momento de realizar alguna operación comercial.

El financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Esta fuente de financiamiento consiste en vender las cuentas por cobrar que tiene la empresa a un agente de ventas conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella. Por otro lado, nos resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento ya que aporta muchos beneficios que radican en los costos que la empresa ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito. También no hay costos de cobranza, ya que existe un agente encargado de cobrar estas cuentas.

2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo.

Pimex (2013) nos menciona:

Los préstamos a largo plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en un periodo mayor a un año.

La hipoteca: Esta fuente de financiamiento nos dice que es el traslado de una propiedad por el prestatario quien otorga la hipoteca al prestamista es el quien recibe la hipoteca esto se previene en caso que el prestatario no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestamista. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados durante el tiempo acordado. En esta forma de financiamiento se presenta las desventajas de que puedan surgir medidas legales en caso de que el prestatario no cumpla con el pago y por el otro lado, el prestamista comience a tener obligaciones para con terceros.

Acciones: Estas representan la participación patrimonial de un accionista dentro de una empresa a la que pertenece; esta fuente de financiamiento es de gran importancia ya que se mide el nivel de participación que puede tener un accionista, también ayuda a medir el nivel de participación; por otro lado es favorable al momento de fusionar empresas o de adquirir nuevas.

Bonos: Esta fuente de financiamiento se realiza mediante un certificado escrito en el cual el deudor se compromete a pagar en un período de tiempo una suma específica de dinero, incluido sus intereses a una tasa correspondiente. Esta modalidad resulta fácil de vender, no disminuye el control de los accionistas y mejora la situación de liquidez de la empresa. Una de las ventajas de emitir bonos es que los actuales accionistas no compartirán su propiedad ni las utilidades de

la empresa con nuevos accionistas. Por otro lado el tipo de interés que se paga sobre los bonos es, por lo general, inferior a la tasa de dividendos que reciben las acciones de una empresa entonces esta fuente de financiamiento nos beneficia.

Arrendamiento financiero: Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes y la empresa a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período de tiempo determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes. La importancia del arrendamiento es la flexibilidad que presta para la empresa ya que no se limitan sus posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato o de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en el medio de la operación. El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos. Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones y se clasifican como:

Instituciones financieras privadas: Son los bancos, sociedades financieras asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. **Instituciones financieras públicas:** Son los bancos del estado, cajas rurales de instituciones estables.

Entidades financieras: Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres.

2.2.1.6 Costos del financiamiento.

El costo del financiamiento que se genera al obtener un crédito son los intereses en los que las Mypes inciden, por los créditos que toman prestado a las

entidades financieras, por eso está ligado al riesgo tanto económico como financiero del negocio y, en efecto, también con su estructura financiera, es decir, con el grado de endeudamiento en el que pueden incurrir. Por ende cuando la empresa incrementa el grado de endeudamiento, no solo se incrementan los tipos de interés requeridos por los acreedores, sino que se incrementa también el resultado exigido por los dueños.

2.2.1.7 Usos de financiamiento.

Cuando uno adopta una idea de negocio es necesario que haya dinero en efectivo para poder lograr funcionar su negocio y a medida que el negocio vaya creciendo va a ir necesitando mayor financiamiento para hacer crecer el negocio; para hacer uso del financiamiento que vamos a obtener es necesario saber las razones que una empresa necesita financiamiento estas son:

Iniciar un negocio: Al iniciar un negocio primero debemos de saber qué tipo de negocio va hacer para poder financiar la compra de bienes y servicios que vamos a necesitar y para eso es necesario recurrir a dinero en efectivo entonces vamos a necesitar financiamiento.

Expansiones de finanzas a la capacidad de producción: Ya que el negocio va a ir en crecimiento va a haber más competidores y tenemos que tener mayor capacidad y estar actualizados con la nueva tecnología para así poder reducir costos es por eso que se puede hacer uso del financiamiento para poder comprar nueva tecnología que nos sirva y nos mantenga en competencia y brindar productos de buena calidad.

Para abarcar nuevos mercados: Si bien la empresa logra crecer también busca ampliar su área geográfica como poner sucursales en el extranjero o en las distintas regiones de nuestro país, pero para esto es necesario del uso del financiamiento ya que va a gastar en publicidad para así atraer más clientes y ser mucho más competidora en el mercado.

2.2.1.8 Estructura del financiamiento.

Al nombrar la estructura de financiamiento en las micro y pequeñas empresas nos preguntamos cómo es que obtienen el financiamiento y la respuesta es que pueden ser dos factores como la deuda y los proveedores ya que son las

principales fuentes de financiamiento para estas Mypes; por otro lado al evaluar la estructura del financiamiento vemos que tienen la oportunidad de crecer con la deuda y muchos empresarios lo han logrado ya que la rentabilidad de sus negocios son mayores que el costo de la deuda pero eso es habilidad del empresario y saber cómo llevar su empresa por buen camino; otros negocios han crecido solo con la reinversión de sus utilidades ya que lo que obtienen de ganancias en un determinado tiempo lo vuelven a reinvertir en su mismo negocio y así ir creciendo poco a poco sin tener que obtener algún préstamo y estar pagando sus elevados intereses. Si bien

es cierto el empresario de las Mypes no son expertos en finanzas, pero ellos aplican sus criterios de racionalidad en el negocio para poder hacer crecer el mismo, pero también tienen que saber cómo afrontar los factores internos y externos que pueden ayudar a mejorar su negocio o tomar decisiones de acuerdo a su capacidad de racionalidad.

Por otro lado, como ya sabemos toda empresa nueva o en marcha requiere de financiamiento y para financiarse existen dos fuentes básicas que son la deuda y el capital propio.

a) La deuda que se pueden clasificar en:

Instituciones financieras: Estas pueden generarse por préstamos de bancos comerciales y otras instituciones financieras como por ejemplo el banco de crédito entre otros. Instituciones no financieras y Estado: está conformado por los créditos comerciales, créditos de otros negocios, cargas sociales, impuestos a pagar. Individuos: Estas deudas pueden generarse por préstamos que hicieron a familiares de los propietarios.

b) El capital propio que se dividen en fuentes internas y externas:

Fuentes internas son las generadas por el propio funcionamiento del negocio que son las amortizaciones y las utilidades retenidas; por otro lado las fuentes externas son por intermedio de los aportes de los propietarios.

2.2.2 Teorías de la empresa.

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país.

Williamson (2010) nos dice que la empresa es algo más que una función de producción; es una estructura organizativa jerárquica o de gobernabilidad. En sus propias palabras nos menciona que existe la necesidad de ir más allá de las concepciones analíticamente convenientes de la empresa como función de producción y considerar la empresa como una estructura de gobernación en la cual la estructura interna tiene propósito y efecto económico.

2.2.2.1 Teorías de las Mypes.

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Balvuela (2009) Nos dice que a las micro y pequeñas empresas se las puede definir en 3 tipos:

Mype de acumulación que nos dice que tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

Mype de subsistencia: Son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de material eso deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria.

Nuevos Emprendimientos: Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de

oportunidad.

2.2.3 Teorías de los sectores productivos.

- **Sector primario:** A mi parecer este sector se conforma por actividades económicas extractivas de recursos naturales, esto nos quiere decir que son las actividades cuya producción se obtiene directamente de la naturaleza encaminando, al hombre, a obtener directamente las materias primas para el consumo inmediato o como insumo para la producción de otros bienes. Este sector donde predomina la industria de extracción caracteriza a los países dependientes con economías débiles o subdesarrolladas. En este sector están la ganadería, la pesca, la agricultura, la minería, entre otras.
- **Sector secundario:** Este sector está conformado por aquellas actividades económicas de transformación de materias primas e insumos en bienes terminados, en este sector las actividades son más complejas y necesitan de trabajadores especializados o profesionales que trabajan de acuerdo a su especialidad. Este sector demanda grandes inversiones, maquinaria pesada, locales con infraestructura adecuada, etc. Pertenecen a este sector: la siderurgia, la textilera, la construcción, entre otras más.
- **Sector terciario:** Este sector está conformado por aquellas actividades económicas orientadas a la prestación de servicios que servirán en la producción o para satisfacer directamente las necesidades. La prestación de servicios se da tanto en los países desarrollados como en los subdesarrollados. Forman parte de este sector: el transporte, el comercio, las actividades profesionales.

2.2.4 Teorías del sector comercio.

La teoría tradicional del comercio hace hincapié en que las diferencias en la dotación de los factores inducen a los países a especializarse, y a exportar determinados bienes o servicios en los que tienen una ventaja comparativa. Este proceso permite una asignación más eficiente de los recursos, lo que a

su vez da lugar a un aumento del bienestar social mundial, es decir, los “beneficios del comercio”.

El sector comercio hace parte del sector terciario de la economía nacional engloba las actividades socioeconómicas consistente en la compra y venta de bienes. es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores (SCIAN, 2009).

Se pueden clasificar en:

- **Mayoristas:** Aquellas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, distribuyen el producto al mercado de consumo. Las ventas al por mayor aportan el 23,8% de las empresas de comercio a nivel nacional (Codemype, 2010).
- **Minoristas o detallistas:** Aquellas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad directamente al consumidor (Codemype, 2010).
- **Comisionistas:** Son aquellas que se dedican a vender artículos de los fabricantes, quienes les dan mercancía a consignación, percibiendo por ello una comisión (Codemype, 2010).

2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio.

La micro empresa CORPORACIÓN DEJ S.A.C. con RUC 20600602153

Se encuentra ubicada en Mercado Ferrocarril Nro. Sn Int. 506 Casco Urbano (Mercado Ferrocarril, Pto 506) Chimbote – Santa – Ancash. Dedicada a la venta de materiales eléctricos para instalaciones domesticas e industriales y artículos de ferretería en general, inició sus actividades el 10 de agosto del año 2015 en Chimbote.

Siendo el Gerente general el señor Gastañadui Trujillo Jerson Antony.

El objetivo de la empresa es ofrecer materiales de buena calidad y con precios accesibles y económicos al alcance de sus bolsillos de nuestros clientes, crecer como empresa a través de la comercialización de los materiales y que nuestros clientes se sientan satisfechos con los productos que ofrecemos y brindarles

confianza y respeto tanto a nuestros clientes, proveedores y colaboradores de nuestro negocio.

Misión:

Es una empresa que sitúa al cliente en el lugar más importante brindando un excelente trato a las personas y ser conscientes de vender materiales de buena calidad y a precios accesibles para el cliente, para que se sienta satisfecho. A través de un equipo de trabajo altamente capacitado, pugnamos cada día por ser líderes en el mercado y proyectarnos con dinamismo a nuestra ciudad.

Visión:

Ser una empresa líder en el mercado ferretero y distinguirnos por el alto nivel de calidad de nuestros productos, proyectándonos como una compañía competitiva que sea de gran aporte para el crecimiento económico de nuestra región.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento.

León (2011) Trata de lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos. La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra: La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa).

Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de 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, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. **Definiciones (2017).**

El financiamiento es un conjunto de recursos que brindan o proporcionan las entidades financieras u otras a las empresas con la finalidad de obtener ganancias tanto para la entidad financiera como para la empresa ya que, al obtener un financiamiento, lo va a reinvertir para hacer su capital y obtener más utilidades para la misma; por otro lado la entidad financiera obtiene ganancias por medio de los intereses que le cobra a las empresas.

2.3.2 Definiciones de empresas.

Treviño (2009) nos dice que la empresa es un grupo social en el que, a través de la administración del capital y el trabajo, se producen bienes y /o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de la comunidad.

Soriano (2012) afirma que son numerosas las definiciones que se han propuesto de empresa. En su mayoría, se deja ver el concepto de empresa que tiene la teoría económica: unidad económica de producción. Así, para Fernández Pirla Teoría Económica De La Contabilidad (1972) la empresa es, ante todo, “la unidad económica de producción cuya función general es la de crear o aumentar la utilidad de los bienes, es decir, dar a esta aptitud para servir a los fines del hombre”. Expresado en otros términos, su función esencial es crear valor mediante un proceso de transformación al que se someten los factores (inputs) para obtener unos productos (outputs) capaces de satisfacer necesidades.

Antón (2009) menciona que empresa es una organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos. La función común de todas las empresas es la realización de una actividad productiva o transformadora en la que a partir de unos recursos se obtienen unos productos o servicios.

La empresa es una organización que se dedica a obtener ganancias y su función es realizar actividades sean comerciales, industriales para obtener una ganancia; estas empresas son de gran importancia ya que generan empleo para

los ciudadanos y también generan ingresos para el estado por intermedio de los impuestos que pagan.

2.3.3 Definiciones de Mypes.

Sunat, (2017) nos dice que la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Características de las MYPE:

- a) Número de trabajadores: Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
- b) Ventas Anuales: Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

2.3.4 Definiciones de los sectores productivos.

Estos sectores productivos se dividen entre grupos:

- a) **El sector primario:** Este está conformado por las actividades económicas relacionadas con la recolección o extracción y transformación de los recursos naturales con poca o ninguna manipulación del ser humano. Estas principales actividades son la agricultura, la ganadería, la agricultura, la pesca, la minería, entre otras. Estos son utilizados mayormente como materia prima en las producciones industriales.
- b) **El sector secundario:** Este es el sector de la economía que transforma la materia prima, que es extraída o producida por el sector primario en productos de consumo o en bienes de equipo. Aquí se considera el sector

industrial.

- c) **El sector terciario:** Es llamado también sector de servicios, este es el sector económico que engloba las actividades relacionadas con los servicios no productores o transformadores de bienes materiales. Estos generan servicios que se ofrecen para satisfacer las necesidades de cualquier población en el mundo.

Los subsectores que están incluidos el comercio, comunicaciones, centro de llamadas, turismo, hotelería, ocio, cultura, espectáculos, la administración pública y los denominados servicios públicos, los presta el Estado o la iniciativa privada, entre otros.

2.3.5 Definiciones del sector comercio.

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente a la compra y venta de bienes, sea para su uso, para venta o transformación. Así mismo, es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor, debido a que consiste en que el comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual como las sociedades mercantiles (SCIAN, 2009).

III. HIPÓTESIS

Dado que la investigación fue descriptiva, documental y de caso no hubo hipótesis.

Según **Hernández (2010)** nos dice que la hipótesis son soluciones probables, previamente seleccionadas, al problema planteado que el científico propone para ver, a través de todo el proceso de la investigación, si son confirmadas por los hechos. Pero en nuestro caso la hipótesis fue descriptiva, puesto que solo describiremos nuestras variables, nuestras unidades de análisis y nuestra empresa de caso.

IV. METODOLOGIA

4.1 Diseño de investigación

La investigación fue de diseño: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Fue no experimental porque la investigación se delimitó solo a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sin manipular nada, es decir la información se tomó tal como está en la realidad y lo manifiesta los responsables de la institución del caso de estudio.

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

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población.

Está constituida por todas las empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra.

Se tomó como muestra la empresa CORPORACIÓN DEJ S.A.C.

4.3 Definición y operacionalización

4.3.1 Definición y operacionalización de la variable e indicadores del objetivo específico 01.

Variable	Definición conceptual	Nivel de antecedentes	Definición operativa e indicadores					
			Criterio 01	Criterio 02	Criterio 03	Criterio 04	Criterio 05	Criterio 06
Financiamiento	Son fondos monetarios que son necesarios para	Internacionales Nacionales Regionales Locales						

	financiar a las Mypes							
--	-----------------------	--	--	--	--	--	--	--

Fuente: Vásquez Pacheco (2018)

Criterio 01: Título del antecedente: En el título como mínimo debe haber: la variable, las unidades de análisis y el sector económico.

Criterio 02: Objetivos pertinentes: En el antecedente se buscará un objetivo parecido a los objetivos de nuestra investigación como mínimo.

Criterio 03: Resumen de la metodología: En los antecedentes como mínimo tiene que haber las técnicas e instrumentos de recojo de información.

Criterio 04: Resultados y/o conclusiones: Deben tener las dimensiones, subdimensiones e indicadores de la variable de estudio.

Criterio 05: Coherencia lógica de todos los criterios.

Criterio 06: La simultaneidad: Es decir esos criterios deben darse de manera simultánea.

4.3.2 Definición y operacionalización de la variable e indicadores del objetivo específico 02.

Variable	Definición conceptual	Definición operacional de la variable				
		Dimensiones	Subdimensiones	Indicadores	SI	NO
Financiamiento	Son	Fuentes de financiamiento.	Financiamiento interno.	¿Sus financiamientos		

	fondos monetarios que son necesarios para financiar a las Mypes		Financiamiento externo.	interno? ¿Su financiamiento es externo?	
		Plazos de financiamiento.	Financiamiento a corto plazo.	¿Obtuvo financiamiento a corto plazo?	
		Usos del financiamiento.	Financiamiento a largo plazo.	¿Obtuvo financiamiento a largo plazo?	
		Facilidades del financiamiento.	Iniciar un negocio. Expansiones de finanzas a la capacidad de producción. Para abarcar nuevos mercados.	¿De qué manera utilizó el financiamiento obtenido?	
			Sistema bancario	¿Qué sistema le	

			formal. Sistema bancario informal.	otorga facilidades de financiamie nto?		
--	--	--	---------------------------------------------	----------------------------------------------------	--	--

4.3.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores del objetivo específico 03.

Variable	Definición conceptual	Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 01	Resultados del objetivo específico 02	Resultados del objetivo específico 03
Financiamiento	Son fondos monetarios que son necesarios para financiar a las Mypes	Fuentes de financiamiento. Plazos de financiamiento. Sistemas del financiamiento. Usos del financiamiento. Facilidades del			Si coincide No coincide

		financiamient o. Costos del financiamient o			
--	--	-------------------------------------------------------------	--	--	--

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas.

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

4.4.2 Instrumentos.

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

4.5 Plan de Análisis

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

Para conseguir los resultados de los objetivos específicos 2, se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas

cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; los resultados serán descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultado el investigador comparó los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si lo hubieran) luego, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

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

Para hacer el análisis de resultados, la investigadora explicará a la luz de las bases teórica y el marco conceptual pertinentes, las coincidencias y no coincidencias de los objetivos 3.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 03.

4.7 Principios éticos

Los principios éticos descritos en el presente código, deben regir las normativas de elaboración de los proyectos de investigación en la universidad, realizados para los distintos niveles de estudios y modalidad; así como para los proyectos del Instituto de Investigación. En mi caso se utilizó el principio consentimiento informado y expreso: ya que tuvimos que contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual el gerente acepto la encuesta para nuestra investigación y fue consiente del uso de la información para los fines específicos establecidos en mi informe.

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, 2017.

CUADRO 01:
RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Abanto (2016)	<p>Argumenta que respecto a las características de las MYPE: El 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue a largo plazo, el 43% lo empleó en capital de trabajo, el 43% en activos fijos y el 14% en el mejoramiento de local.</p>
Razuri (2016)	<p>Describe el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros (Bancos, Cmac, Financieras, prestamistas usureros y proveedores), saben que el financiamiento es muy importante como fuente de recursos económicos para poner en marcha su negocio. Por otro lado las Mype rubro ferretería de Sullana que se realizó el estudio menciona que el 74% de su crédito lo destinaron a capital de trabajo, por otro lado las mypes saben que al tener mercadería en stock y si tiene variedad de productos son mucho mas competitivas ya que el cliente tiene mas oportunidad de comprar todos sus productos en la misma ferretería. Tambien se menciona que el 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, por eso se concluye que si cuentan con una estrategia de financiamiento.</p> <p>Describe que el trabajo de investigación fue de</p>

Casimiro (2016)

metodología descriptiva y llegó a la conclusión que la mayoría de las Mypes necesitan de financiamiento para poder trabajar en el mercado; sin embargo, no se desarrollan ya que cuando obtienen un financiamiento lo obtienen a corto plazo, y por otro lado, Según el análisis que se realizó nos dice que el 80% de mypes obtienen financiamiento de terceros. Asimismo, el 69% de los créditos que reciben son menor a 12 meses es decir a corto plazo, también nos indica que el 63% de mypes manifestaron que si le dieron los créditos en los montos que habían solicitado y mucho más del 75% lo invirtieron en capital de trabajo.

Gonzales (2016)

Este trabajo de investigación fue descriptiva y se llegó a la conclusión con respecto al financiamiento que 14 de las 23 empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar, estudiadas; recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 61% de la muestra; y el crédito que obtuvieron fue invertido en capital de trabajo, por otro lado al tipo de entidad donde solicitaron sus préstamos fueron instituciones no bancarias como la Financiera Edifycar con un 36%, seguido de Caja Trujillo con un 29%, mientras que el 14% lo utilizaron en activo fijo.

Determina que las características del financiamiento de las MYPE que se estudiaron

Flores (2017)

son un promedio de 66.67% obtienen créditos de terceros, como entidades no bancarias y prestamistas y que el crédito que les otorgaron fue a corto plazo y un poco más del 70% lo han utilizado en capital de trabajo. Estas mypes estudiadas fueron formadas para subsistir ya que obtuvieron financiamiento a corto plazo lo cual fue invertido en capital de trabajo. Los resultados adquiridos nos indican que los microempresarios obtienen financiamiento de terceros a corto plazo pero con tasas de interés elevadas para poder mantener y sostener su capital de trabajo.

Hidalgo (2017)

Describe con respecto al financiamiento que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además el 43% de las Mypes invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local.

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” 2017.

CUADRO 02:

RESULTADOS DE LA ENCUESTA

ITEMS	FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES	RESULTADOS	
		SI	NO
¿Cuáles son sus fuentes de financiamiento?	<input checked="" type="checkbox"/> Con recursos de terceros: <input checked="" type="checkbox"/> Con recursos propios:	X	
¿A qué entidades acudió por un préstamo?	<input checked="" type="checkbox"/> Un banco: <input checked="" type="checkbox"/> Una caja municipal: <input checked="" type="checkbox"/> Una caja rural: <input checked="" type="checkbox"/> Otro:	X	X
¿En que utiliza los créditos de terceros?	<input checked="" type="checkbox"/> En activo corriente: <input checked="" type="checkbox"/> En activo fijo: <input checked="" type="checkbox"/> En capital de trabajo: <input checked="" type="checkbox"/> Otros:	X	X
¿A qué plazo pago el crédito otorgado?	<input checked="" type="checkbox"/> Corto plazo: <input checked="" type="checkbox"/> Largo plazo:	X	X
¿Cree que la tasa pagada fue?	<input checked="" type="checkbox"/> Muy cara: <input checked="" type="checkbox"/> Cara: <input checked="" type="checkbox"/> Apropiada: <input checked="" type="checkbox"/> Barata:	X	X
Los montos de los créditos otorgados fueron:	<input checked="" type="checkbox"/> En los montos solicitados: <input checked="" type="checkbox"/> Los créditos fueron oportunos:	X	

¿ Que instituciones financieras le otorga mayores facilidades?	✓ Bancos: ✓ Cajas municipales: ✓ Cajas rurales: ✓ Otros:	X	X X X
¿Sus proveedores le otorgan crédito?	✓ Mercaderías: ✓ Materia prima: ✓ Insumos: ✓ Otros:	X	X X X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “CORPORACIÓN DEJ SAC” de Chimbote.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” de Chimbote, 2017.

CUADRO 03:

RESULTADOS DE LA COMPARACIÓN DE LOS ANTECEDENTES Y LA ENCUESTA

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO EPECIFICO 01	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 02	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento.	Según Abanto (2016), Razuri (2016), Casimiro (2016), Gonzales (2016) y Flores (2017) describen que el mayor porcentaje de Mypes obtuvieron	En la encuesta realizada a mi caso de estudio dijo que obtiene financiamiento de terceros.	COINCIDEN

	financiamiento de terceros.		
Sistemas de financiamiento.	Abanto (2016), Gonzales (2016) y Flores (2017) mencionan que las empresas recurren al financiamiento que les otorgan entidades no bancarias y en menor porcentaje las entidades bancarias.	Recurre a entidades bancarias.	NO COINCIDEN
Plazo de crédito otorgado.	Razuri (2016), Casimiro (2016), Flores (2017) describen que las empresas por lo general adquieren créditos a corto plazo.	El plazo del crédito otorgado fue a corto plazo.	COINCIDEN
En que invirtió el crédito solicitado.	Razuri (2016), Casimiro (2016), Gonzales (2016) y Flores (2017) mencionan que los créditos obtenidos fueron invertidos en capital de trabajo.	Fue invertido en activo fijo y en capital de trabajo.	COINCIDEN

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 01 y 02.

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, 2017.

Abanto (2016), Gonzales (2016) y Flores (2017) estos autores coinciden en que entre el 60% y 80% de las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros como bancos, cajas municipales, cajas rurales y prestamistas usureros; por otro lado indican que más del 86% de estas micro y pequeñas empresas obtuvieron créditos de entidades no bancarias y las más requeridas fueron Financiera Edificar con el 36%, seguida de la caja Trujillo con el 29% esto es porque las entidades no bancarias dan créditos a más bajas tasas de interés que las entidades bancarias.

Razuri (2016), Casimiro (2016), Flores (2017) coinciden en que el plazo de los créditos otorgados a las micro y pequeñas empresas fueron a corto plazo en mayor porcentaje y dichos créditos fueron destinados para capital de trabajo y por otro lado **Abanto (2016), Hidalgo (2017)** afirma que un menor porcentaje de las Mypes obtienen créditos financieros a largo plazo y lo invirtieron en un 43% a capital de trabajo ya que el otro 43% lo invirtieron en activos fijos y la diferencia que es un 14% fue invertido en mejoramiento de local.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” 2017.

Respecto al cuestionario aplicado al gerente de la ferretería CORPORACIÓN DEJ S.A.C. se puede describir las características del financiamiento recibido del Banco del Crédito del Perú quien le brindo facilidades al obtener su crédito en el año 2017 por el monto de 10,000 soles a una tasa de interés del 3% mensual pagándolo en un plazo de doce meses (corto plazo). Por otro lado, el gerente nos mencionó que el préstamo fue destinado para capital de trabajo y en activo. También afirma que con sus recursos propios compro activo fijo. Por último, el gerente nos indica que la empresa al iniciar sus actividades comerciales los recursos empleados fueron en un 50% de recursos propios y 50% de recursos de terceros. Finalmente el gerente de la empresa manifiesta que sus principales proveedores le brindan créditos en mercadería.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” de Chimbote, 2017.

Según los resultados del objetivo específico 01 y en el caso de estudio coinciden en que fueron financiados con préstamos de terceros y estos préstamos adquiridos fueron a corto plazo es decir en menos de un año ya que al adquirir un préstamo en menos tiempo no les genera mucho interés.

También coinciden en que la mayoría de micro y pequeñas empresas invierten el préstamo que adquirieron al capital de trabajo y a la compra de activo ya que al comprar mercadería y lo vende obtiene ganancias y con eso les permitió pagar los préstamos que adquirieron.

Los autores del cuadro 01 y de la empresa CORPORACIÓN DEJ S.A.C. no tienen coincidencias con respecto a las fuentes de financiamiento ya que los autores nos mencionan que la mayoría de micro y pequeñas empresas solicitan sus créditos en entidades no bancarias como financiera Edificar, caja Trujillo entre otras entidades, en cambio en nuestro caso de estudio nos muestra que la empresa CORPORACIÓN DEJ S.A.C. adquirió financiamiento de entidades bancarias en específico obtuvo financiamiento del Banco de Crédito del Perú.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017

De la redacción literaria se puede concluir que las micro y pequeñas empresas requieren de financiamiento ya que el capital de trabajo que tienen no es suficiente para iniciar sus negocios por ese motivo entre el 60% y 80% de las micro y pequeñas empresas obtienen financiamiento de terceros, es decir nos referimos tanto a bancos, cajas municipales, cajas rurales entre otras entidades pero estas micro y pequeñas empresas prefieren buscar créditos de entidades no bancarias ya que algunas de éstas les brindan mayores facilidades y son más accesibles, entre las más requeridas por las micro y pequeñas empresas fueron financiera Edificar, caja Trujillo entre otra entidades no bancarias. Por otro lado, las micro y pequeñas empresas prefieren obtener créditos a corto plazo es decir en menos de doce meses ya que los créditos obtenidos mayormente lo utilizan para capital de trabajo y al vender sus mercaderías obtienen ingresos para poder pagar los préstamos adquiridos.

6.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” 2017

El financiamiento es una variable muy importante para llevar a una empresa al éxito, ya que permite que la empresa pueda crecer y desarrollarse. Es el motivo por el cual la ferretería CORPORACION DEJ S.A.C recurre al financiamiento de terceros en este caso recurrió al Banco de Crédito del Perú siendo la entidad financiera que le brindo mayores facilidades para la obtención de préstamos a corto plazo con una tasa del 3% mensual. Este crédito adquirido fue destinado para capital de trabajo ya que con sus recursos propios pudo comprar activo fijo.

6.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “CORPORACIÓN DEJ S.A.C.” de Chimbote, 2017

Realizando al análisis comparativo entre la empresa de estudio y de las Mypes podemos concluir que coinciden en la búsqueda de financiamiento de terceros, para invertir en capital de trabajo y en mejorar su infraestructura. En este caso las Mypes y la ferretería CORPORACIÓN DEJ S.A.C coinciden en créditos a corto plazo por parte de entidades bancarias y no bancarias ya que al adquirir un préstamo en menor tiempo no les genera muchos intereses y este préstamo que obtienen lo invirtieron en capital de trabajo y compra de activo. En el caso de estudio fue el Banco de Crédito del Perú quien le brindo mayores facilidades para la obtención del préstamo.

CONCLUSIÓN GENERAL:

La mayoría de las micro y pequeñas empresas del Perú obtienen financiamiento de terceros en un plazo menor de doce meses (corto plazo) y dicho financiamiento son invertidos en capital de trabajo y en infraestructura. Por ello las micro y pequeñas empresas antes de buscar financiamiento en entidades bancarias y no bancarias deberían de revisar su capacidad de endeudamiento para que así en el futuro no sean perjudicados con posibles embargos por parte de estas entidades que les brindan financiamiento. Por otro lado, el Estado debería de implementar leyes donde apoyen y brinden mayores facilidades a las micro y pequeñas empresas.

Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas capacitarse antes de solicitar o adquirir un préstamo, así mismo cotizar en distintas entidades financieras para ver qué entidad le brinda mayores facilidades y a bajas tasas de interés.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto, M. J. J (2016) Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos – Cajamarca.
- Antón, P. J. J., & Garijo, D. M. S. (2009). Empresa y administración. Madrid, ES: Macmillan Iberia, S.A. Retrieved from <http://www.ebrary.com>
- Balvuela, A. (2009) estudio de factibilidad para la creación y puesta en marcha de una empresa dedicada a la producción y comercialización de productos alimenticios.
- Bernilla. (2009). “Financiamiento del crecimiento económico” Publicado por UNAM, México (párr. 09).
- Casimiro, C.A.A (2016) caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías-huarmey, 2015. Periodo 2016. Uladech.
- Codemype (2010). Estadísticas de la micro y pequeña empresa 2009.
- Definiciones, (2017). recuperado de:
<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Flores Viera, C. (2017) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015”. Ancash. Universidad católica los Ángeles de Chimbote.
- Gonzales, L.G (2016) caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014. Universidad Uladech.

Hernández Sampieri. (2010) “Formulación de hipótesis en metodología de la investigación” Recuperado de: http://cvonline.uaeh.edu.mx/Cursos/Maestria/MTE/seminario_de_tesis/Unidad%202/Lect_Form_d_hipotesis.pdf

Hidalgo (2017) “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016”. Chimbote. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

INEI, (2014). Perú: Estructura Empresarial 2013.

León Chico, B. (2017) “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería santa María s.a.c. de Casma, 2016”. Ancash. Uladech.

León de Cermeño, J. (2011). Financiamiento para la micro y pequeña empresa: Algunas líneas de acción.

Modigliani y Miller. (2011). Teoría sobre la estructura de capital en la página web: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

Myers, (2010). Financiación Corporativa y de Inversión. Las decisiones cuando las empresas tienen información que los inversores no tienen. Diario de Economía Financiera, Vol. 13, Nº 2, junio, Págs. 187-221

Okpara, J. & Wynn, P. (2009). "SAM Diario de gestión avanzada", 72(2), 24–34.

Recuperado:

[http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284 &lang=es&site=ehost-live](http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live)

Pimex. (2013). Formas y fuentes de financiamiento para Mypes. Recuperado de: <https://pymex.pe/finanzas/finanzas-y-contabilidad/formas-y-fuentes-de-financiamiento-para-mypes-parte-1>

- Ramírez, (2012). “Análisis e Interpretación del financiamiento en entidades” (p. 65).
- Razuri Jimenez, L.(2016) “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”. Piura. Uladech.
- SCIAN (2009). Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte - SCIAN. Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática. México.
- Sela, (2009). Financiamiento a las microempresas y las pymes en México. Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo. Editorial Santiago CEPAL 2010-08.
- Soriano, L. J. M., García, P. M. C., & Torrents, A. J. A. (2012). Economía de la empresa. Barcelona, ES: Universitat Politècnica de Catalunya. Retrieved from <http://www.ebrary.com>
- Sunat, (2017). Definición de las micro y pequeñas empresas. Recuperado de:<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Tamayo, F. (2009). Financiamiento. Disponible en: [www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTA SPAR MYPES/Capitulo4\(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTA%20SPAR%20MYPES/Capitulo4(1).pdf)
- Treviño, J. D. (2009). La contabilidad en los diferentes tipos de empresas. Córdoba, AR: El Cid Editor | apuntes. Retrieved from <http://www.ebrary.com>
- Velecela Abambari, N. (2013) Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes. Cuenca, Ecuador. Universidad de Cuenca.

Watson, R. Y Wilson, N. (2009). Las pequeñas y medianas empresas británicas. Diario de Finanzas y Contabilidad, Vol. 29, N° 3, Abril-Mayo, Págs. 557-578

Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/>

Williamson, Oliver. (2010). "Transaction costs economics: the natural progression", American Economic Review, junio, pp. 647-690

ANEXOS

Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas

Ficha bibliográfica N° 01:

Flores (2017) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015”.

Resumen

Flores (2017) En su tesis para optar su título profesional denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015”. Tuvo como objetivo general Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. Cuya metodología fue de tipo descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables de estudio y fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Concluyendo que las características del financiamiento de las MYPE estudiadas son: Alrededor de 2/3 (66.67%) financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias, y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 2/3 (70%) ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estas características de la MYPE estudiadas, estarían siendo explicadas por el hecho de que la totalidad de las MYPE estudiadas, se formaron para subsistir, ya que, financiaron su actividad productiva con créditos financieros de terceros otorgados a corto plazo, lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo.

Ficha bibliográfica N° 02:

Hidalgo (2017) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016”.

Resumen

Hidalgo (2017) En su trabajo de investigación para optar el grado de maestro en contabilidad denominada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016”. Tuvo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote, 2016. La metodología fue de tipo será aplicada – descriptivo – cuantitativo. Llegando a la conclusión que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además, el 43% de las Mypes invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local. Concluyendo que los empresarios obtienen créditos de terceros pero que no ven el riesgo de quedar perjudicados ya que no obtienen información de su capacidad de endeudamiento a corto plazo o a largo plazo y tampoco tienen una previa evaluación de cuanto pueden endeudarse.

Anexo 02: Cuestionario de recojo de información en la empresa del caso

CUESTIONARIO APLICADO AL GERENTE DE LA INSTITUCIÓN DEL CASO

PREGUNTAS ABIERTAS:

1. Nombre de la empresa: CORPORACIÓN DEJ S.A.C.
2. Dirección o ubicación: Mercado Ferrocarril Nro. Sn Int. 506 Casco Urbano (Mercado Ferrocarril, Pto 506) Chimbote – Santa – Ancash

	<p>La tasa de interés que pagó fue: Mensual: Qué tasa (porcentaje) fue:</p>	<p><i>Si</i> 3%</p>
	<p>La tasa de interés que pago fue anual: Qué tasa (porcentaje) fue:</p>	<p><i>No</i> <i>No</i></p>
	<p>Cree que la tasa pagada es: Muy cara: Cara: Apropiada: Barata:</p>	<p><i>No</i> <i>No</i> <i>Si</i> <i>No</i></p>
	<p>Los montos de los créditos otorgados fueron: En los montos solicitados: Los créditos otorgados fueron oportunos:</p>	<p><i>Si</i> <i>Si</i></p>
	<p>Qué institución financiera le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos: Los bancos: Las cajas municipales: Las cajas rurales: Las financieras (Edypymes): Otros (as):</p>	<p><i>Si</i> <i>No</i> <i>No</i> <i>No</i> <i>No</i></p>
	<p>Los plazos de los créditos otorgados fueron: Corto plazo: Largo Plazo: Otro plazo:</p>	<p><i>Si</i> <i>No</i> <i>No</i></p>
	<p>En qué utiliza los créditos de terceros recibidos: En activo corriente: En activo fijo: En capital de trabajo: Otros:</p>	<p><i>Si</i> <i>No</i> <i>Si</i> <i>Mejoramiento de local.</i></p>

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “CORPORACIÓN DEJ SAC” de Chimbote.

Anexo 03: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	VARIABLE	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	METODOLOGÍA
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “CORPORACIÓN DEJ S.A.C” – Chimbote, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CORPORACIÓN DEJ S.A.C” de Chimbote, 2017?</p>	<p>Financiamiento</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CORPORACIÓN DEJ S.A.C” de Chimbote, 2017.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. • Describir las características de financiamiento de la empresa “CORPORACIÓN DEJ S.A.C” de Chimbote, 2017. • Hacer un análisis comparativo de las características de financiamiento de las empresas del sector comercio y de la empresa “CORPORACIÓN DEJ S.A.C” de Chimbote, 2017. 	<p>Diseño: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnica: Revisión bibliográfica.</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>