



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
“HERMANOS VENTURA SRL” – CHIMBOTE Y  
PROPUESTA DE MEJORA 2018.**

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

**AUTOR**

**SAMANEZ LOPEZ, JOAU OTNIEL**

**ORCID: 0000-0003-4188-7456**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
“HERMANOS VENTURA SRL” – CHIMBOTE Y  
PROPUESTA DE MEJORA 2018.**

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

**AUTOR**

**SAMANEZ LOPEZ, JOAU OTNIEL**

**ORCID: 0000-0003-4188-7456**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**

## **TITULO DE LA TESIS**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “HERMANOS  
VENTURA SRL” – CHIMBOTE Y PROPUESTA DE  
MEJORA 2018.**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Samanez Lopez, Joau Otniel

ORCID: 0000-0003-4188-7456

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: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Miriam Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

## **FIRMA DE JURADO Y ASESOR**

---

Dr. ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO  
PRESIDENTE

---

MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ LUIS  
MIEMBRO

---

Dra. RODRÍGUEZ VIGO MIRIAM NOEMÍ  
MIEMBRO

---

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL  
ASESORA

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente, a mis padres: Uriel y María por haberme dado la vida por el afecto que me han dado y me siguen brindando, por su apoyo permanente e incondicional desde que nací hasta hacerme profesional.

## **DEDICATORIA**

**A Dios**, fuente inagotable de mis fortalezas en este camino que se llama “vida”.

### **A mis padres**

Uriel y María por haberme dado la Vida, a mi madre por el afecto que me ha dado y me sigue brindando por su apoyo permanente e incondicional, desde que decidí hacerme profesional.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Hermanos Ventura SRL”-Chimbote y propuesta de mejora 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso empresa Hermanos Ventura SRL. Chimbote y propuesta de mejora 2018. La metodología de la investigación tuvo diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1: La revisión literaria nos indican que el financiamiento ya sea por terceros o por las mismas de las MYPE, fueron sin duda de gran ayuda para éstas ya que les permitió cumplir sus objetivos. A su vez, también mencionan que las tasas de interés son muy elevadas con relación a los préstamos solicitados. Respecto al objetivo 2: Para cumplir con este objetivo se escogió de manera dirigida una muestra de 1 MYPE, a quien se le aplicó un cuestionario de 12 preguntas pertinentes cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: la MYPE encuestada financió su actividad económica con préstamos de terceros (Entidad del Sistema Bancario) y a una tasa de interés accesible, el administrador manifestó que el financiamiento fue oportuno para el negocio, donde Finalmente, se concluye que la MYPE encuestada financio el giro de su negocio con préstamo externo, un claro ejemplo es para la compra de mercaderías.

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



## **ABSTRACT**

The present research work called Characterization of the financing of micro and small companies in the trade sector of Peru: Case of the “Hermanos Ventura SRL” - Chimbote Company and proposal for improvement 2018. Its general objective was: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Commerce sector of Peru: Case of the Hermanos Ventura SRL company. Chimbote and proposal for improvement 2018. The research methodology had a non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary design, the level of the research was descriptive and case. Obtaining the following results: Regarding objective 1: The literary review indicates that the financing, either by third parties or by the MYPE themselves, was undoubtedly of great help to them since it allowed them to meet their objectives. In turn, they also mention that the interest rates are very high in relation to the loans requested. Regarding objective 2: To meet this objective, a sample of 1 MYPE was chosen in a targeted manner, to whom a questionnaire of 12 pertinent closed questions was applied, using the survey technique, obtaining the following results: Regarding financing: the MYPE surveyed financed its economic activity with loans from third parties (Entity of the Banking System) and at an accessible interest rate, the administrator stated that the financing was timely for the business, where Finally, it is concluded that the MYPE surveyed financed the turn of its business with external loan, a clear example is for the purchase of merchandise.

Keywords: Commerce, Financing, Micro And Small Businesses.

# CONTENIDO

<b>TITULO DE LA TESIS .....</b>	<b>iii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO .....</b>	<b>iv</b>
<b>FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>vii</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>ix</b>
<b>CONTENIDO.....</b>	<b>x</b>
<b>I. Introducción.....</b>	<b>10</b>
<b>II. Revisión de Literatura.....</b>	<b>15</b>
<b>2.1 Antecedentes .....</b>	<b>15</b>
<b>2.1.1. Internacionales .....</b>	<b>15</b>
<b>2.1.2. Nacionales .....</b>	<b>17</b>
<b>2.1.3. Regionales .....</b>	<b>22</b>
<b>2.1.4. Locales.....</b>	<b>25</b>
<b>2.2. Bases Teóricas.....</b>	<b>28</b>
<b>2.2.1. Teorías del Financiamiento.....</b>	<b>28</b>
<b>2.2.2. Teorías De La Empresa.....</b>	<b>37</b>
<b>2.2.3. Teorías de las MYPE .....</b>	<b>42</b>

2.2.4.	Teoría del Sector Comercio. ....	44
2.2.5.	Descripción de la Empresa.....	45
2.3.	Marco Conceptual.....	46
2.3.1.	Definición de Financiamiento. ....	46
2.3.2.	Definición de Micro y Pequeñas Empresas (MYPE).....	46
2.3.3.	Definición del Sector Comercio. ....	48
III.	HIPÓTESIS.....	49
IV.	METODOLOGÍA.....	50
4.1	Diseño de la Investigación .....	50
4.2	Población y Muestra .....	50
4.2.1	Población.....	50
4.2.2	Muestra .....	50
4.3	Definición y Operacionalización de las Variables e Indicadores.....	43
4.4	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	44
4.4.1	Técnicas.....	44
4.4.2	Instrumentos.....	44
4.5	Plan de Análisis .....	44
4.6	Matriz de Consistencia .....	44
4.7	Principios Éticos .....	45
V.	RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	48
5.1	Resultados .....	48

5.1.1	Respecto al Objetivo Especifico 1.....	48
5.1.2	Respecto al Objetivo Especifico 2.....	52
CUADRO 02	.....	52
Resultados del Cuestionario	.....	52
5.1.3	Respecto al Objetivo Especifico 3.....	53
5.1.4	Respecto al Objetivo Especifico 4.....	55
5.2.	Analisis de Resultados.....	57
5.2.1.	Con Respecto al Objetivo Especifico 1.....	57
5.2.2.	Con Respecto al Objetivo Especifico 2.....	58
5.2.3.	Con Respecto al Objetivo Especifico 3.....	58
5.2.4.	Con Respecto al Objetivo Especifico 4.....	58
VI.	CONCLUSIONES .....	59
6.1.	Con Respecto al Objetivo Especifico 1 .....	59
6.2.	Con Respecto al Objetivo Especifico 2 .....	60
6.3.	Con Respecto al Objetivo Especifico 3 .....	60
6.4.	Con Respecto al Objetivo Especifico 4 .....	60
6.5.	Conclusión General.....	60
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	62
7.1.	Referencias Bibliográficas .....	62
7.2.	Anexos .....	69
7.2.1.	Anexo 01: Cronograma de Actividades.....	69

<b>7.2.2.</b>	<b>Anexo 02: Presupuesto.</b> .....	<b>71</b>
<b>7.2.3.</b>	<b>Anexo 03: Cuestionario.</b> .....	<b>73</b>
<b>7.2.4.</b>	<b>Anexo 05: Modelo de fichas bibliográficas</b> .....	<b>77</b>

## INDICE DE CUADROS

<b>N° DE CUADRO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>01</b>	Objetivo específico 1.....	48
<b>02</b>	Objetivo específico 2.....	52
<b>03</b>	Objetivo específico 3.....	53

## I. Introducción

La finalidad de esta investigación fue conocer el financiamiento de las MYPE y con ello practicarlo en un futuro como personas naturales o jurídicas. Ya que gracias a ello en la actualidad la economía del Perú es estable por los tributos de las MYPE.

Mendivil (2016) afirma:

Que las MYPE surgen por la escases de puestos de trabajo ya que estas personas (que generalmente han perdido su trabajo o no pueden encontrarlo), guiadas por la necesidad tratan de buscar la manera de poder generar su propia fuente de ingresos, ya que esta necesidad no ha podido ser satisfactoria por el estado, por las grandes empresas nacionales, tampoco por las inversiones de las poderosas empresas internacionales, en estos ultimo años las MYPE han sido objetivo de atención por grandes empresarios, políticos, como también por investigadores y estudiantes. (p.20)

Agrega la micro empresa es de vital importancia para la subsistencia familiar en un sentido literal del término, ahí está la trágica pobreza, podríamos decir que, se crean por racionalidad empresarial y son más empresas que contratan familiares, las segundas, familias que invierten fondos monetarios en ellas mismas. Las primeras buscan la subsistencia (Mendivil, 2016).

En América latina hay muchas experiencias interesantes sobre políticas que nacen de los gobiernos a favor de las MYPE. El autor manifiesta ejemplos, en México este país desde el año 2001 hasta ahora ha invertido 800 millones de dólares en reforzar grandes programas a favor de las MYPE, también concluye con el país de Sudamérica, Argentina hizo creación de micro emprendimientos, donde el fondo nacional se encarga que estas organizaciones sociales brinden, asesoramiento técnico, capacitación y aceptación de proyectos de quienes necesitaran financiamiento para sus

empresas, ofreciendo Créditos a tasa cero, que se dan a primerizos en el sector empresarial (Hilario, 2017).

Atao (2013) manifiesta que:

En Perú, a pesar de la importancia que tienen las MYPE y el gran sostenimiento que representan en la economía del país, aún no se implementan políticas orientadas al fomento y desarrollo de este importante sector empresarial.

Sin embargo, en los últimos años, las MYPE en nuestro país han cobrado relevancia, ya que son las principales fuentes generadoras de empleo y posibles motores de crecimiento económico.

Sistema Nacional de capacitación para las MYPE peruanas afirma:

El Ranking mundial elaborado por el World Economic Forum (2007)

El Perú ocupa el décimo primer lugar en competitividad en América Latina y se ubicó en el puesto 86 en el ranking mundial en el año 2007. A pesar de la necesidad en el Perú las acciones referidas a la adopción de estrategias que enrumben el desarrollo y competitividad de las MYPE se encuentran aún en fases de implementación. Estas cifras reflejan la necesidad de promover el fortalecimiento de la capacidad competitiva de las empresas e incrementar su tamaño, para que las MYPE se conviertan en pequeñas y estas a su vez en medianas. Hasta el momento las acciones del gobierno no reflejan resultados positivos respecto al desarrollo de la competitividad de las MYPE. (p.36)

Concluye que el Perú conlleva a muchas oportunidades para lograr ser exitoso, pero existen muchas dificultades para aprovecharlos, falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda hay altos costos de



crédito, los plazos muy cortos y la falta de llegar a este, la pedida de excesivas garantías, describidlas las dificultades nuestro micro y pequeño empresario recurren a prestamistas (usureros) y otras entidades financieras. Agrega que el primero se da en el corto plazo y con altas tasas de intereses mientras que por el otro lado conlleva la confianza entre todos los socios que pueden fallar en contra de quien lo propuso (Sistema Nacional de capacitación para las Mype peruanas, 2015).

Rescatemos que un micro empresario en comienzos es cuando no ve ganancias y ellos son el sustento de su familia no es lógico comenzar a pagar a los bancos y más aun con tasas de interés altos y por otro lado es importante la falta de información de las micro y pequeñas empresas relacionado al financiamiento, es donde muchos de ellos piensas lo siguiente, “ un préstamo no, por que cobran altas tasas de interés” y si no cumplo con los pagos me quitan mi casa, todo esto da como resultado a recurrir a los prestamos informales aun así teniendo muchas entidades financieras formales (Sistema Nacional de capacitación para las Mype peruanas, 2015).

Atao (2013) afirma:

Actualmente las MYPE de la región Ancash presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra recursos económicos, financieros y administrativos, que impide el futuro desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo manifiesta, la escasa capacitación de las MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, esta limitante en la mayoría de los casos es porque los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial.

El autor concluye:

Que el financiamiento es el eje al desarrollo de muchas de MYPE.

En Chimbote hay muchas MYPE que se dedican al comercio de la compra y venta de mercaderías que necesitan de financiamiento para satisfacer sus necesidades, pero hay limitaciones para acceder a estas; lo cual planteamos el siguiente enunciado del problema: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “HERMANOS VENTURA SRL”?**

Así mismo planteamos el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “HERMANOS VENTURA SRL” de Chimbote.**

Para dar respuesta al objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos.

1. Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “HERMANOS VENTURA SRL” de Chimbote, 2018.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú y de la empresa “HERMANOS VENTURA SRL” de Chimbote, 2018.
4. Hacer una propuesta de mejora de financiamiento para la empresa “HERMANOS VENTURA SRL” de Chimbote 2018.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá, conocer y describir las características del financiamiento de la empresa Hermanos Ventura SRL de Chimbote.

Asimismo, la presente investigación también se justifica por su aporte metodológico y práctico. Desde el punto de vista del aporte a la metodología, servirá como guía para futuras investigaciones realizadas en diferentes campos; y desde el punto de vista práctico, proporciona información útil a la empresa de estudio.

Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria 30220.

## II. Revisión de Literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

En este trabajo de investigación se define como antecedente internacional todo trabajo de investigación realizado sobre nuestro título y variable de estudio por cualquier investigador en alguna ciudad, país del mundo menos Perú.

Bernabé (2014) Manifiesta en su trabajo de investigación denominado “*El financiamiento y su influencia en la producción de las pequeñas empresas*”, teniendo en cuenta el objetivo general; determinar el financiamiento y su influencia en la producción de las pequeñas empresas, utilizando la metodología cualitativa e descriptiva realizado en México, Concluye que el 40% de las MYPE de esta ciudad perteneciente del país de México obtienen financiamiento por medio de préstamo bancario. Y el 60% de los comerciantes obtienen financiamiento mediante prestamistas ilegales cobrándoles una tasa de interés del 20%. Como vemos tenemos dos fuentes de financiamiento: (préstamos bancarios y prestamistas ilegales). Siendo los prestamistas ilegales, la forma más fácil de obtener un financiamiento ya que no requieren de muchos requisitos como los préstamos bancarios, y es más fácil el modo de pago para las MYPE que recién comienzan.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación denominado: “*Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*”, cuyo objetivo general fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, llegó a los siguientes resultados: que la principales fuentes de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este

último es invertido como capital de trabajo. Asimismo, establece que las Pymes no recurren al sistema bancario a solicitar préstamos financieros, debido a las altas tasas de intereses que cobra; además, de las excesivas garantías que exige.

Vaca (2015) En su estudio denominado: “*Análisis de los obstáculos financieros de las PYMES para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan*”. Realizado en Valencia-España, con el objetivo general de, analizar la fuente de donde obtienen recursos las pymes para su operación, donde llego a la siguiente conclusión: Las pymes representan una parte importante en la generación de recursos de los países. En tal sentido, los esfuerzos dirigidos a las pymes están basados en dos premisas:

1) Las PYMES son el motor del desarrollo económico.

2) las fallas de mercado e institucionales impiden su crecimiento. Cuando a la empresa se le solicita menos documentación, entonces se le facilita el crédito, por lo contrario, cuando la empresa requiere de entregar una información más basta, estados financieros, reportes a detalle de las diferentes cuentas, o información revisada por auditor externo, si no cuenta con estos elementos se le complicará acceder al crédito. Hay una influencia en la solicitud de la garantía, lo que encontramos nos señala que cuando a las empresas no se les exige garantía, estas tienen mayor posibilidad de recibir un crédito. Alrededor de una tercera parte de las empresas estudiadas no ha tenido la necesidad de otorgar una garantía, lo cual apoya el contrastar nuestra hipótesis de que esto facilita la obtención del crédito. Una de las principales restricciones que tiene las pymes cuando desean acceder al crédito es la antigüedad, que normalmente los bancos la asocian con la experiencia, historial y permanencia.

Valecela (2014) en su trabajo de investigación denominado: “*Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*”. Universidad de Cuenca-Ecuador. Cuyo

objetivo general fue describir las diversas fuentes de financiamiento que se encuentran a disposición de las PYMES, para que sean analizadas y puedan acceder a las mismas. La metodología utilizada fue el método inductivo, recopilación de información bibliográfica y documental. Llegó a las siguientes conclusiones: Existen varias fuentes que ayudan a la empresa a cubrir sus necesidades: 1) Fuentes internas (ahorros personales, aportaciones de los socios y utilidades retenidas). 2) fuentes externas operacionales: Como financiamiento informal (Prestamistas, Amigos y Parientes), préstamos con base en los activos, sistema financiero nacional (bancos privados y públicos) y proveedores; sin embargo, en el caso de las Pymes no existe una oferta estructurada de financiamiento y el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones ya que considera que sus procesos son tediosos y buscan la opción más rápida (prestamistas informales) que finalmente termina siendo la opción más cara.

### **2.1.2. Nacionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores sobre nuestro título y la variable de nuestra investigación en cualquier región del Perú, menos en la región de Ancash-Provincias.

Arevalo (2018) Manifiesta en su estudio denominado *“Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso “Zapatería Leos” De Juanjuí-Mariscal Cáceres-San Martín, 2017”*, su objetivo general fue, Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017. Para llevarla a cabo utilizó el diseño no experimental-

descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, aplicando las técnicas de la revisión bibliográfica y la entrevista a profundidad y los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, respectivamente; encontró los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, los autores (antecedentes) nacionales, regionales y locales revisados, establecen que las características de las MYPE del sector comercio del Perú estudiadas son: : El sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno), generalmente es de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo, fundamentalmente; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones. Respecto al objetivo específico 2: Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio: “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín en el año 2017 son: Financia sus actividades de compra venta de mercadería (zapatos) con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo. Finalmente se concluye que las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes, son parecidas a las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio.

Guevara (2017) Manifiesta en su estudio denominado *“Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio – Rubro*

*Producción /Venta De Calzado. Florencia De Mora – Trujillo, 2014*”, su objetivo general fue, Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014. Su investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas, aplicado a una muestra poblacional de 11 MYPES; encontrando los siguientes resultados: **Respecto a las características de las MYPES:** el 100% de las MYPES encuestadas se dedican a la producción y venta de calzado más de 3 años y el 55% tienen más de 3 trabajadores eventuales. **Respecto al financiamiento:** el 64% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con recursos financieros propios y el 36% lo hacen con recursos financieros de terceros y el 100% utilizan dichos recursos en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que: La totalidad (100%) de los dueños de las MYPE encuestadas son adultos y se dedican a la producción y venta de calzado por más de tres años, y alrededor de 1/3 (36%) solicitan recursos financieros de terceros (externos).

Taricuarima (2017) Manifiesta en su estudio denominado “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas en el distrito de Callería, 2017*”, su objetivo general fue, describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de calzados para damas del distrito de Callería, 2017. Su investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se trabajó con una población de 20 y una muestra de 20 microempresas, a quienes se les aplicó un



cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento**, el 60% (12) de las microempresas no han iniciado sus actividades con financiamiento propio y por ende tuvieron que recurrir a otros medio para poder solventarse; el 90% (18) recurrieron a alguna entidad financiera para obtener algún crédito. El 50% (10) señalaron que fue CrediScotia y Caja Arequipa quienes entregaron el crédito. El 80 % (16) de las microempresas obtuvo el crédito a largo plazo. El 65% (13) de las microempresas señaló que no les solicitaron mucha documentación para poder adquirir el préstamo, sin embargo, por ello recibieron altas tasas de intereses. El 40% (8) de las microempresas afirmaron que le entregaron un monto máximo de crédito de S/. 50,000.00 y otros 40% (8) de 60,000 y 85,000.00 respectivamente. El 80% (16) de las microempresas invirtió el crédito otorgado en capital de trabajo. El 50% (10) de las microempresas pagó una tasa de interés por el préstamo solicitado, de 32% dada por Caja Arequipa y un 35% por parte de MiBanco. El 50% hicieron prepagos a su crédito para disminuir los intereses generados por el préstamo. Respecto a la capacitación, un 60% (12) de las microempresas cuentan con 3 a 5 trabajadores. El 80% (16) de las microempresas no cuentan con trabajadores permanentes. El 60% (12) de las microempresas renuevan contrato a sus trabajadores cada 6 meses. Un 80% (16) de las microempresas señaló que el encargado de la empresa si ha tenido algún tipo de capacitación. El 45% (9) de las microempresas capacitó al encargado de la empresa unas 5 veces. El 60% (12) de las microempresas afirmaron que sus trabajadores si han tenido algún tipo de capacitación. Un 60% (12) de las microempresas capacitó a su personal entre 6 y 8 veces. El 100% (20) de las microempresas señaló que no cuentan con un modelo de indicador que pueda medir la efectividad de la capacitación. El 70% (14) de las

microempresas consideran la capacitación como una inversión. El 65 % de las microempresas señalaron que la capacitación si mejora la rentabilidad. El 85 % de las microempresas consideran que teniendo capacitado a su personal les haga más competitivo frente a las demás empresas. Respecto a la Rentabilidad, el 50% (10) de las microempresas indicaron que tienen entre 3 y 8 años en el rubro de la compra y venta de calzados para damas. El 90 % de las microempresas señalaron que si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas en los dos últimos años. El 100% (20) de las microempresas señalaron que si tiene mucho que ver el crédito otorgado con respecto a la rentabilidad de la empresa. El 75% (15) de las microempresas indicaron que no cuentan con una estrategia que les permita aumentar sus ventas en los próximos años. El 90% (18) de las microempresas señalaron que como empresa si han mejorado y más en estos últimos años. El 80 % (16) de las microempresas si creen y consideran que el financiamiento y la capacitación han contribuido de manera eficaz para el crecimiento y rendimiento de la empresa. El 100% (20) de las microempresas utilizan su información financiera para la toma de decisiones y el control gerencial de la empresa.

Vera (2018) Manifiesta en su estudio denominado *“Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Modas Nicoll E.I.R.L. – Tingo Maria, 2017”*, Su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Modas Nicol E.I.R.L.-Tingo María, 2017. Su investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; respectivamente; encontrando los siguientes

resultados: Respecto a la revisión bibliográfica de las empresas del Perú, el 100% de los autores nacionales revisados coinciden que el acceso del financiamiento fue otorgado por las entidades financieras con tasas de interés del 20% y 45% pagadero en 24 meses, las cuales fueron invertidos en capital de trabajo, de esta manera puedan tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, es decir ayuda a las empresa a crecer y así, poder alcanzar el tamaño óptimo. **Con respecto a la empresa Modas Nicoll E.I.R.L.**, la empresa recurrió al financiamiento de terceros (externo), obteniendo el crédito de la banca formal concretamente del Banco de Crédito, a una tasa de interés del 11.55%, pagadero en un plazo de 24 meses, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo para la compra de mercaderías, lo cual permitió mejorar sus ingresos y utilidades. Finalmente podemos concluir que el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el fortalecimiento, sostenimiento y crecimiento de los ingresos de las empresas.

### **2.1.3. Regionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores sobre nuestro título y la variable de nuestra investigación en cualquier región de Ancash-Provincias, menos en la provincia del Santa.

Arteaga (2017) Manifiesta en su estudio denominado *“Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016.”*, su objetivo general fue, Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016. Para llevar a cabo dicha investigación hizo uso de la metodología cualitativa y

utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicando técnicas e instrumentos de investigación como fichas bibliográficas y un cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: La mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las mypes de nuestro país. Del mismo modo se encontró que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las MYPE financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos.

Carhuayano (2017) Manifiesta en su estudio denominado “*Caracterización Del Financiamiento De Las Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. De Casma 2016.*”, su objetivo general fue, Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016. En el desarrollo de su proyecto utilizó un tipo y nivel de investigación descriptivo, aplicando técnicas e instrumentos de investigación como la busca de información en el internet, periódico y análisis documental. Su investigación aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Finalmente, que mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades no bancarias, las cuales adquieren créditos a corto plazo, para la inversión de capital

de trabajo y mejoramiento del local; así mismo se determina que el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE de nuestro país permitiendo su permanencia en el mercado empresarial.

Moreno (2018) Manifiesta en su estudio denominado “*Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro-Compra/Venta De Prendas De Vestir Del Distrito De Huaraz, 2017.*”, su objetivo general fue, determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro- compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017, el tipo de investigación fue cuantitativo, el diseño de la investigación fue no experimental, la población de 50 y la muestra de 20 MYPE, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario; se consignaron los principios éticos. Resultados: el 20% utilizó créditos comerciales, el 10% usó el descuento por pronto pago, el 25% usó pagarés, el 5% recurrió a líneas de crédito y al 5% si les pareció accesible dicho crédito, por otro lado el 10% utilizó créditos bancarios y un 25% recurrió a financieras, el 20% invirtió en capital de trabajo y también el 15% acudió a prestamistas para financiar su MYPE, el 100% no utilizó hipoteca como financiamiento, y otros 100% no utilizó bonos, el 100% no utilizó el arrendamiento financiero, conclusión: quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro- compra/venta de prendas de vestir del distrito Huaraz, 2017; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Santa María (2018) Manifiesta en su estudio denominado “*Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Rubro Zapaterías Huaraz, 2017.*”, su objetivo general fue, describir las principales

Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017. Su metodología fue de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación es descriptivo y el diseño es descriptivo no – experimental, para la realización de esta, se escogió una muestra de 15 Mype de una población de 20 empresas del sector comercio – rubro zapatería Huaraz, 2017; a quienes se le aplicó un cuestionario de 15 preguntas obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a las principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype, el 87% utilizó capital propio, el 53% invirtieron como capital inicial entre s/ 8,000.00 a s/ 9,000.00, el 53% reinvierten sus utilidades y el 73% vendieron sus activos. Los dueños se manifestaron al respecto del financiamiento externo, el 87% está conforme con el crédito aprobado, el 87% no participaron en financiamiento informal, 48% utilizan línea de crédito, 53% recurren a los banco y/o caja de ahorros y créditos, 47% el motivo que recurren a las entidades financieras es por la facilidad, el 67% las cajas de ahorros y crédito son su fuentes de financiamiento, el 80% no tienen conocimiento sobre el costo de financiamiento, 73% invirtió el crédito para el capital de trabajo, el 27% hizo uso de hipoteca y el 53% otorgaron el crédito a largo plazo. Finalmente, que las Mype recurren como fuente de financiamiento a las entidades financieras.

#### **2.1.4. Locales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores sobre nuestro título y la variable de nuestra investigación en cualquier provincia del santa.

Barreto (2018) Manifiesta en su estudio denominado *“Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio De Perú: Caso Empresa “Imperio De La Moda”- Chimbote, 2015.”*, su objetivo general fue,

describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa IMPERIO DE LA MODA de Chimbote, 2015. Su investigación fue bibliográfica- documental y de caso, para el recojo de la información utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al contador de la empresa estudiada; encontrando los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento de las MYPE peruanas:** La mayoría de los autores revisados establecen que las MYPE del Perú se caracterizan por financiar su actividad económica con préstamos de terceros, invirtiendo el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local, dependiendo al diseño y política de financiamiento, la cual debe ser seleccionada por la empresa dependiendo de sus necesidades de inversión. **Respecto a las características del financiamiento de la empresa “IMPERIO DE LA MODA”:** De acuerdo a lo manifestado por el contador de la MYPE estudiada en los dos últimos años ha utilizado financiamiento de terceros, pudo solucionar problemas de liquidez de su empresa, cumplió con sus deudas y obligaciones, ha invertido en mejoramiento y/o ampliación de local, y en compra de mercadería. **Respecto a la comparación:** La mayoría de los autores nacionales revisados, se han dedicado a caracterizar el financiamiento y establecer que las MYPE del Perú acuden a financiamiento de terceros, estos terceros son las entidades no bancarias, en cambio, la empresa “IMPERIO DE LA MODA”, acude a financiamiento de entidades bancarias.

Ramírez (2017) Manifiesta en su estudio denominado *“Caracterización Del Financiamiento Y Capacitación De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio - Rubro Compra/ Venta De Calzado Para Damas- Chimbote, 2015.”*, su objetivo general fue, Describir las características del financiamiento y capacitación de

las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/ venta de calzado para damas de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 10 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características de las Mypes: El 90% de las Mypes encuestadas se dedican a este rubro por más de 3 años, el 100% son formales, el 80% cuenta con 1 trabajador permanente y 1 trabajador eventual, por último el 100% son Mypes de subsistencia. **Respecto a las características del financiamiento:** El 80% de las Mypes encuestadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 87.5% que obtuvieron dicho crédito fue de entidades no bancarias, el 75% si obtuvieron los créditos en los montos solicitados, el 100% fue a corto plazo y en su totalidad fueron invertidos en capital de trabajo. Respecto a las características de la capacitación: El 100% de las Mypes encuestadas no recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, el 90% no recibió ningún curso de capacitación, el 100% que si recibieron capacitación participaron en el curso de manejo empresarial, el 100% de las Mypes encuestadas no recibieron ningún curso de capacitación en los 2 últimos años, el 100% considera la capacitación como una inversión y además que es relevante para su empresa. Finalmente, se concluye que un poco más de la mitad (60%) financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, la mayoría (87.50%) solicitaron financiamientos de entidades no bancarias, el total (100%) de los créditos obtenidos fueron a corto plazo e invertidos en capital de trabajo; el total (100%) no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el total (100%) de los trabajadores no recibió ningún tipo de capacitación, el total (100%) considera la capacitación como una inversión y que es relevante para su negocio.



Zavaleta (2018) Manifiesta en su estudio denominado “*Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Stadium Sport E.I.R.L. - Chimbote, 2017*”, su objetivo general fue, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 25 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas mediante la técnica de encuesta de la cual se obtuvo los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% expresan haber recibido algún tipo de asesoramiento por parte de su analista de crédito, el 100% de los encuestados obtuvieron el tipo de crédito comercial, y el 68% de las MYPES que recibieron crédito lo invirtieron en la compra de mercaderías.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Teorías del Financiamiento.**

#### ***2.2.1.1. Teorías del Financiamiento.***

La provisión de financiamiento eficiente y afectivo ha sido reconocida como un factor de vital importancia para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y así serán más competitivas. Las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que no se puedan obtener fondos monetarios a través del sistema financiero; de hecho habría esperar que si esto no se soluciona, no todos los proyectos serían automáticamente financiados. Las dificultades ocurren en situaciones en las cuáles un proyecto que es viable y rentable

no es llevado a cabo (o es restringido) porque la empresa no obtiene fondos del mercado (Peres & Campillo, 2017).

Agregan Peres y Campillo, dentro de las micro y pequeñas empresas (MYPE) hay un segmento que por sus conceptos de informalidad no es sujeto de crédito de instituciones financieras. Esto puede pasar por no tener las garantías correspondientes, donde mejor recurren a prestamistas de tipo informales, donde cobran tasas de interés altas.

Manifiestan que en América, 480.000 microempresas, es decir el 80% del total son atendidas con servicios financieros, primordial de crédito, alrededor de 90000 (15%) reciben asesoramiento, capacitación y 30000 (5%) cuentan asistencia técnica. También los autoempleados y MYPE pagan tasas de interés altas, la tasa efectiva de 1.42%, sobre la tasa comercial de cualquier país y en algunos países esta tasa puede llegar a ser el doble de la tasa comercial.

Como se vio anteriormente las MYPE, necesitan de capital en efectivo para hacer frente a los distintos gastos de inversión, sólo el 10% de la cartera se encuentra colocada con tasas equivalentes a 1 o menores que la tasa comercial. Es de vital importancia asesorar en escoger el mejor canal de financiamiento. El segmento atendido es el de la microempresa y no los auto empleados, que representan la mayoría. El 75% de las entidades que brindan crédito a la microempresa, aparecieron en esta década. De éstas, el 60% administra pequeños programas de crédito con una atención del 15% de la cartera, mientras que por otro lado un 20% atiende a más del 60% de la cartera. Los saldos unitarios promedio oscilan entre US\$ 200 y 800, con plazos promedios de 13 meses (Peres & Campillo, 2017).

Agregan Peres y campillo que, en todos los países hay un gran número de organizaciones de financiamiento privado, comunitario, público e internacional.

### ***2.2.1.2. Clasificación del sistema financiero peruano.***

#### *2.2.1.2.1. Clasificación del sistema financiero peruano sistema bancario financiero.*

Es el conjunto de instituciones bancarias que se encuentran en nuestro país. Se compone de:

### **Sistema Financiero Peruano**

#### **Sistema financiero bancario**

- a) Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): es un órgano constitucional autónomo del Estado peruano. Fue creado durante el gobierno de Augusto B. Leguía. Es responsable de: Administrar las reservas internacionales del país. Regular las operaciones de la SF Nacional. Emitir la moneda nacional (Saldaña, 2014).
- b) Banco de la Nación: es una entidad que pertenece al Ministerio de Economía y Finanzas. Esto representa al estado peruano ante contratos públicos o privados a nivel nacional o extranjero.

Es responsable de: Emitir operaciones bancarias en el sector público (Saldaña, 2014).

- c) Banca comercial: son instituciones financieras cuyo propósito es utilizar el dinero o otorgar créditos al público de los ahorros o depósitos de sus servidores. Como el BCP Credit Bank / Interbank / Continental Bank / Scotiabank (Saldaña, 2014).

## **Sistema financiero no bancario**

- a) **Financiero:** son las instituciones que captan recursos del público. Es responsable de: Brindar asesoramiento financiero. Operar con valores transferibles. Facilita la colocación de las primeras emisiones de valores. Por ejemplo: F EDYFICAR / F. CrediScotia.
- b) **Fondos municipales de ahorro y crédito:** son instituciones que captan recursos del público y donde sus miembros son representantes del municipio. Es responsable de: Llevar a cabo operaciones de financiamiento, principalmente para pequeñas y micro empresas en la ciudad. Por ejemplo: Caja Trujillo / Caja Huancayo / Caja Piura.
- c) **Entidad de desarrollo de pequeñas y microempresas (EDPYME)** Son las instituciones que se encargan específicamente de financiar las pequeñas y medianas empresas.

Por ejemplo: Crédito / Adquisiciones.

- a) **Fondo de crédito municipal popular:** la entidad financiera encargada de otorgar préstamos comprometidos (empeños) al público en general. Además, las operaciones con varias entidades municipales (consejos y / o municipios) pueden variar. Por ejemplo: Fondo Metropolitano.
- b) **Cajas de ahorro rurales:** los recursos que captan son públicos y son responsables de financiar las pequeñas, micro y medianas empresas en las zonas rurales. Por ejemplo: Caja Señor de Luren / Caja Sipán S.A. "
- c) **Cooperativas de crédito:** está formada por la asociación de personas para satisfacer las necesidades financieras, sociales y culturales de sus miembros. Por ejemplo: CREDICOOP / San Lorenzo.

- d) Empresas especializadas: instituciones financieras que sirven como agentes de transferencia y registran sus operaciones básicas. Por ejemplo: E. de Leasing Financiero: Creasileasing / América Leasing S.A. E. Fortalecimiento: FOGAPI E. de Servicios Fiduciarios: FIDUPERÚ S.A.E. De Factoring: FACTORIZACIÓN TOTAL (Saldaña, 2014).

### ***2.2.1.3. Otro Tipo de Financiamiento.***

#### **a) Ahorros:**

En muchas ocasiones las personas que desean abrir una MYPE, no siempre buscan financiarlas mediante préstamos, sino, también de forma personal, es decir con sus propios ahorros y así autofinanciarse por si mismo (ESAN, 2016).

#### **b) Financiamiento Ilegal:**

La otra parte de las personas que buscan financiar su empresa, buscan de modo ilegal que le otorguen el préstamo para financiar su empresa, siendo así una forma más fácil y menos tediosa documentaria para obtenerla, ya que así no obtendrían ningún contrato de forma legal (ESAN, 2016).

### ***2.2.1.4. Plazos de financiamiento.***

#### ***2.2.1.4.1. Plazo de Financiamiento a corto plazo.***

##### **✓ Crédito por medio de las cuentas por pagar:**

Es aquella utilización por medio de las cuentas por pagar de la propia empresa, hablamos del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por pagar y del financiamiento de los inventarios como parte de las fuentes para recursos (Kong & Moreno, 2015).

✓ **Crédito por entidades bancarias:**

Es aquel financiamiento a corto plazo que generalmente las MYPES obtienen mediante entidades financieras (Kong & Moreno, 2015).

✓ **Línea de crédito:**

Es la disponibilidad de dinero en el banco mediante una cuenta bancaria, cuyo fin es el financiamiento de la misma por medio de un convenio y compromiso (Kong & Moreno, 2015).

✓ **Documentos comerciales:**

Son aquellos documentos no garantizados de las máximas empresas que requieren las entidades, bancos, financieras, las compañías de seguros, AFP.

✓ **Crédito por medio de las cuentas por cobrar:**

Se trata de la negociación de las cuentas por cobrar de empresa, es decir venderlas a un determinado agente de ventas, conjuntamente con un convenio negociado, cuyo objetivo es obtener los recursos económicos para invertir (Kong & Moreno, 2015).

✓ **Financiamiento de inventarios:**

En este punto, el financiamiento de inventarios requiere del inventario de la empresa como una garantía principal para obtener un préstamo; en el caso de que la empresa no pueda cumplir la deuda con éste, el acreedor tomara posesión del inventario como contrato de garantía que se realizó al inicio (Kong & Moreno, 2015).

2.2.1.4.2. *Plazo de Financiamiento a largo plazo.*

✓ **Hipoteca:**

Se llama hipoteca aquello accionar donde una propiedad pasa hacer parte del préstamo con la finalidad de garantizar el préstamo obtenido; es decir cuando el deudor ofrece una propiedad a cambio del préstamo que requiere, siendo así la propiedad pasa a manos del acreedor (Financiamiento a largo Plazo, 2016).

✓ **Acciones:**

Financiamiento a largo plazo mediante las acciones, que es el aporte o participación como parte accionista de la empresa.

✓ **Bonos:**

Es aquel documento previamente autorizado, en la cual el deudor hace la promesa de cancelar la totalidad del dinero prestado en un tiempo o fecha determinado e indicado en dicho documento, juntamente con los intereses del préstamo otorgado.

✓ **Arrendamiento Financiero:**

Es aquel documento donde se estipula la negociación entre el acreedor y el arrendatario, donde se le permite o establece el uso de los bienes en un determinado periodo según la cantidad mensual a pagar según las necesidades de quien lo solicite (Financiamiento a largo Plazo, 2016).

***2.2.1.5. Teoría de la estructura financiera.***

Weston y Copeland (1995), Definen a la estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

Para expertos como (Damodaran, 1999), y (Mascareñas, 2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo (Rubio, 2016).

(Mary A. Vera Colina, 2001) plantea que la forma como están distribuidas las diferentes fuentes de financiamiento de la empresa se denomina estructura financiera.

Otra definición de estructura de financiamiento es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

No existe una receta mágica que otorgue a la empresa el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo (Rubio, 2016).

#### ***2.2.1.6. Costos del financiamiento.***

Según Romero (2018) define: Que está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En el caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartían como retribución, es decir la relación del precio con la utilidad.

Por otra parte Gómez (2015) sostiene que el costo de financiamiento es el costo total de un préstamo en soles, dólares o cualquier otra moneda, incluye los intereses,



los cargos por servicio y por transacción y otros cargos que se cobran sobre el préstamo que exigen los inversionistas de una empresa, en una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento.

#### ***2.2.1.7.Las tasas de interés.***

Es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero. Es un monto de dinero que normalmente corresponde a un porcentaje de la operación de dinero que se esté realizando.

El interés: El interés es el precio que se paga por disponer del monto que le otorga una entidad y pueden expresarse en términos nominales y efectivos. (Pérez ,2019).

##### ***2.2.1.7.1. Tipo de tasa de interés.***

Interés moratorio: El interés moratorio, es aquel interés sancionatorio, que se aplica una vez se haya vencido el plazo para que se reintegre el capital cedido o entregado en calidad de préstamo y no se haga el reintegro o el pago. El interés moratorio, sólo opera una vez vencidos los plazos pactados (García, 2013).

Tasa de interés compensatorio: Es lo que te cobra una institución financiera por prestarte dinero, así como para cubrir el riesgo de no poder cobrarlo (García, 2013).

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

El financiamiento puede ser utilizado en:

Capital de Trabajo: “La mayoría de las MYPE recurre a financiamiento para la Compra de mercaderías y con ello venderlo a futuro (Corto Plazo) para cubrir la deuda y la vez obtener ganancias.” (Longenecker, Moore, Petty y Palich ,2007). Para otra parte capital de trabajo para Ramírez (2015) es lo que le queda después de cancelar

sus deudas inmediatas para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica.

Compra de Activos: “Mediante estos créditos las MYPE puede adquirir activos al mediano y largo plazo para mejorar la infraestructura, equipos, herramientas, repuestos y maquinarias para la satisfacción de sus actividades.” (Longenecker, Moore, Petty y Palich, 2007).

## **2.2.2. Teorías De La Empresa.**

### ***2.2.2.1. Teorías de la Empresa.***

Según Coase (1937), señala que en la economía existen al menos cuatro estructuras de mercado o tipos de competencia diferentes entre empresas. Un mercado competitivo es aquel en el que hay muchas compañías que compiten en el mercado. Cada una de las compañías lucha por conseguir y mantener a sus clientes. En un mercado muy competitivo, las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y vende el producto o servicio en cuestión, ya que se dice que a veces están al precio y a la cantidad especificada por el mercado o por el saldo de la oferta y la demanda. Es por eso que las compañías que participan en mercados de competencia perfecta son conocidas como compañías que toman precios.

En una industria de estructura de monopolio, solo hay una compañía que cubre toda la demanda del mercado y, por lo tanto, puede ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más baja que en una competencia perfecta pero a un precio mucho más alto. Una de las desventajas, al menos desde el punto de vista teórico, es que el monopolio absorbe una parte del bienestar de los consumidores y causa una pérdida social. Por estas dos razones, el monopolio considera una estructura industrial ineficiente.

Los mercados de competencia monopolística son como lo indican sus industrias de nombre donde hay muchas compañías pero cada una tiene un control limitado sobre un sector de mercado y un cierto nivel de discreción para establecer precios que dependen de su grado de diferenciación, en estas industrias es relativamente Fácil de entrar y salir del mercado.

Los mercados oligopolísticos están constituidos por un número limitado de compañías que conforman las dimensiones de cantidad (Cournot) o precio (Bertrand) del modelo que se utilizan para analizarlas. En estos mercados puede terminar en una guerra de precios.

#### ***2.2.2.2. Clasificación de la Empresa.***

“La Clasificación de una empresa, se clasifica de 4 formas; Según su actividad, según la propiedad, según el tamaño y de acuerdo al número de propietarios.”

##### **a) Según su actividad o sector**

Sector primario: son todas las empresas que trabajan en base a recursos naturales y servicios de ayuda para que algunas industrias funcionen.

Un ejemplo de este tipo de empresa podría ser granjas avícolas, invernaderos, granjas de producción agrícola, entre otros. (Zamora, 2018, S / P)

Sector secundario: son todas las empresas responsables de transformar bienes o materias primas en productos terminados a través de un proceso de creación.

Un ejemplo de esto podría ser empresas de construcción, fábricas de calzado, fábricas de muebles, etc. (Zamora, 2018, S / P)

Sector terciario: incluye empresas comerciales y de servicios, empresas comerciales con las que son responsables de comprar productos y acabados.

Un ejemplo de esto podría ser farmacias, supermercados, librerías, etc. Y los de servicio, son aquellos que realmente brindan servicios que satisfacen las necesidades de las personas, un ejemplo de esto puede ser una clínica, una universidad, una empresa de transporte, etc. (Zamora, 2018, S / P)

#### **b) Según su propiedad**

Empresas públicas: son las empresas en las que su capital principal está en manos del estado de turno, por ejemplo, pueden ser las escuelas estatales, los hospitales del estado, etc.

Empresas privadas: son las empresas en las que su capital principal está en manos de una persona privada o jurídica, un ejemplo de ellas puede ser una escuela privada, un supermercado, etc.

Compañías mixtas: son compañías en las cuales su capital es administrado por los sectores público y privado, es decir, el capital principal está en manos de ambos, un ejemplo de esto podría ser Petroperú.

#### **c) Según su Tamaño**

Microempresa: Este tipo de empresa no puede exceder los 10 trabajadores, son pequeñas empresas con muy poco capital, la mayoría de las cuestiones administrativas o legales son muy básicas.

Pequeñas empresas: son empresas independientes creadas específicamente para ser lucrativas y, curiosamente, no predominantes en la industria a la cual son específicas.

Empresas medianas: este tipo de empresas son empresas que tienen cientos de empleados, en algunos casos pueden tener hasta miles, tener un orden sistemático y tareas definidas.

Grandes empresas: son millones que administran capitales millonarios con millas de trabajadores a su cargo. En su mayoría tienen sus propias instalaciones.

Según su número de propietarios:

Individuos: son las empresas constituidas por una persona jurídica, esto significa que solo tiene un propietario legal.

Empresas: es esa empresa creada con capital compartido de diferentes personas llamadas socios. Legalmente, la empresa pertenece a cada uno de ellos en el porcentaje que designan. (Zamora, 2018, S / P)

### ***2.2.2.3. Características de las estructuras de mercado.***

- ✓ Competencia perfecta
- ✓ Muchos compradores y vendedores.
- ✓ Producto estandarizado
- ✓ Información completa sobre precios de mercado
- ✓ Libertad total para entrar y salir de la industria

### **Monopolio**

- ✓ Una sola empresa en la industria
- ✓ Producto único (sin productos sustitutos)
- ✓ Control absoluto sobre la oferta dentro de un rango de precios.
- ✓ Entrada a la industria restringida por ley o prácticamente imposible

### **Competencia monopolística**

- ✓ Gran cantidad de empresas que actúan específicamente
- ✓ Diferencias de producto
- ✓ Control limitado sobre el precio del producto
- ✓ Relativamente fácil entrar y salir de la industria

## **Oligopolio**

- ✓ Relativamente pocos vendedores
- ✓ Productos estandarizados o diferenciados
- ✓ Control sobre el precio limitado a la interdependencia con las otras firmas
- ✓ Entrada relativamente difícil en la industria

Coase agrega que es interesante que estos mercados no tengan una teoría de la compañía. Es por eso que Coase (1937) hace una contribución importante a la teoría económica al subrayar la importancia de las organizaciones, ya que esto deja de pensar en la empresa como un simple Black Box. “Las organizaciones existen tal como las conocemos porque es costoso usar el mecanismo de mercado. Coase (1937) señala en su teoría de la compañía que la asignación de factores de producción para diferentes usos está determinada por el mecanismo de precios. Fuera de la empresa, los movimientos de precios dirigen la producción a través de una serie de transacciones que ocurren en el mercado. La empresa puede realizar estas transacciones de mercado dentro de su estructura jerárquica. Por lo tanto, el empresario o los coordinadores que dirigen la producción a través de una organización jerárquica. Por lo tanto, la razón principal por la cual es rentable establecer una empresa es que hay un costo asociado con el uso de mecanismos de precios.

Concluye que hay dos formas de asignación de recursos; El mecanismo de mercado regido por un sistema de precios que indica la escasez de recursos y el mecanismo de jerarquía, donde las decisiones de asignación son llevadas a cabo por el propietario, el gerente o el director de la empresa. Sin embargo, los costos que se utilizarán en el mercado no son la única razón por la que existen organizaciones, existen otros tipos, como las fallas del mercado. Se trata de un mal funcionamiento del mecanismo del

mercado que asigna mecanismos para recursos ineficientes. Las principales fallas del mercado son: información asimétrica, externalidades, mercados inexistentes, rendimientos crecientes a escala y poder de mercado.

### **2.2.3. Teorías de las MYPE**

#### **2.2.3.1. Teorías de la MYPE.**

ProInversión (2015) afirma:

Perú vive un momento muy expectante en su historia, específicamente una de las amenazas más emergentes. De hecho, los avances innegables en tecnología y el proceso de globalización han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas. (S / P)

Por un lado, la apertura comercial promovida en los últimos años ha permitido que las exportaciones peruanas aumenten de manera sostenible y sean uno de los pilares de su crecimiento económico. Por otro lado, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran gradualmente su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, convirtiéndose en la base de negocios más importante del país, también conocida como generadora de empleo.

#### **¿Qué es un MYPE?**

Un MYPE es una unidad económica constituida por una persona física y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, cuyo objetivo es desarrollar actividades de transformación, producción, desarrollo de bienes o prestación de servicios.

#### **Características de MYPE:**

La MYPE debe tener las siguientes características concurrentes:

- a. Microempresa: Ventas anuales hasta la cantidad máxima de 150 unidades de impositivas tributarias (UIT).
- b. Pequeñas empresas: ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 unidades tributarias impositivas (UIT).

Tipología de MYPE:

En base a estos factores, podemos desarrollar una tipología de MYPE de tres niveles:

**a. Acumulación MYPE**

Las MYPE de acumulación, tienen la capacidad de generar ganancias para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad para generar empleo remunerado.

**b. MYPE de subsistencia**

Las MYPE de subsistencia son las unidades económicas sin capacidad para generar ganancias, en detrimento de su capital, dedicadas a actividades que no requieren una transformación material sustancial o que deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas demuestran un "flujo de caja", pero no tienen un impacto significativo en la creación de empleo remunerado adicional.

**C. Nuevas empresas** Las nuevas empresas se entienden como iniciativas comerciales estratégicas concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir, como una opción superior de autorrealización y generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho de que las empresas apuntan a la innovación, la creatividad y el cambio hacia una situación económica mejor y más deseable,



ya sea para iniciar un negocio o para mejorar y hacer que las empresas sean más competitivas.

#### **2.2.4. Teoría del Sector Comercio.**

Malquiades (2015) Manifiesta que, la teoría del comercio es un conjunto de modelos económicos de comercio internacional desarrollados entre finales de la década de 1970 y principios de 1980, centrado en el papel que juegan los rendimientos a escala crecientes en los efectos de red. Sus teóricos suavizaron el supuesto de rendimientos a escala constantes, y algunos de ellos presentan argumentos en torno al uso de medidas proteccionistas para construir una fuerte base industrial en ciertos sectores económicos.

Asimismo expone formas menos cuantitativas del argumento de la industria naciente como contraposición al comercio libre irrestricto.

##### ***2.2.4.1. Impacto De La Teoría.***

Aunque la idea de proteger industrias nacientes no era nueva (una idea que ofrece, en teoría, desde el siglo XVIII, y en la política comercial desde la década de 1880), lo que era nuevo en la "nueva teoría del comercio" fue el rigor de la economía matemática utilizada para modelizar los rendimientos crecientes a escala, y en especial el uso del efecto de red para argumentar que la formación de industrias importantes dependía de una senda previa de tal manera que se pudiera controlar la planificación industrial y el sistema tarifario.

Los modelos desarrollados fueron muy técnicos, y predijeron las posibilidades de especialización por industria nacional observadas en el mundo industrial (las películas de Hollywood, los relojes en Suiza, etc.). La historia de las concentraciones

industriales dependientes de la trayectoria en algún momento puede dar lugar a la competencia monopolística o incluso a situaciones de oligopolio.

Algunos economistas, como Ha-Joon Chang, habían argumentado que el libre comercio ha impedido el desarrollo de las industrias de automóviles japoneses en la década de 1950, cuando las cuotas y regulaciones impedían competir contra las importaciones. Se animó a las empresas japonesas a importar tecnología de producción extranjera, con el requisito de producir el 90% de las piezas en el país al cabo de cinco años. Las dificultades a corto plazo de los consumidores japoneses (que no pudieron comprar los vehículos superiores producidas por el mercado mundial) fueron más que compensado por los beneficios a largo plazo de los productores, que ganaron tiempo para poder competir con sus rivales.

#### **2.2.5. Descripción de la Empresa.**

La empresa “Hermanos Ventura SRL”, con RUC N° 20340155115, su domicilio fiscal se encuentra ubicado en Jr. Leoncio Prado N° 553 en el distrito de Chimbote, provincia del santa, departamento Ancash; su representante legal es la señora Ventura Castillo Jannet. Tiene como actividad económica la compra y venta de calzado. Inicio de actividades económicas el enero de 1997.

#### **Misión**

Ofrecer a nuestros clientes una colección de calzados con diseños modernos y calidad excepcional, junto a una gran experiencia de compra.

Desarrollar solida organización que contribuya al bienestar de nuestros colaboradores proveedores y accionistas, para integrar y desarrollar el sector calzado.

## Visión

En el 2020 Viale será la principal cadena de comercialización de calzados de modas con altos estándares de calidad, siendo líder en los diferentes canales de comercialización a nivel nacional.

### **2.3. Marco Conceptual**

#### **2.3.1. Definición de Financiamiento.**

Financiamiento Pre Inversión (2011) Manifiesta que en términos generales, el financiamiento es un préstamo otorgado a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser de vuelta con monto adicional (tasa de interés), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

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 (Ucha, 2014).

#### **2.3.2. Definición de Micro y Pequeñas Empresas (MYPE).**

Ministerio del Trabajo (2015) Aclara que las micro y pequeñas empresas (MYPES) es una pequeña empresa de producción, comercio o prestación de servicios.

**Agregan que las MYPE** es la unidad económica que se encuentra constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma societaria (Ley General de Sociedades) cuyo objetivo es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción de bienes o prestación de servicios.

Las micro y pequeñas empresas se inscriben en un registro que se denomina REMYPE.

**Referencia:** Artículo 1° del TUO aprobado mediante Decreto Supremo N° 007-2008-TR, modificado por el Artículo 11° de la Ley N° 30056.

Las MYPE deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

Por otro lado (Aspilcueta Rivera, 2014) considera que las características generales en cuanto al comercio y a la administración de las MYPE son las siguientes:

- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.
- Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.

**Esto hace referencia a:** artículo 4° del Decreto Supremo N° 007-2008-TR.

Esta ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de

instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos; y, otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

### **2.3.3. Definición del Sector Comercio.**

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo o cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. (SCIANT, 2014).

### **III. HIPÓTESIS**

La hipótesis es una forma de deducción muy usada en las tesis con enfoques cuantitativos, sin embargo, no todos los trabajos que hacen uso de datos números y estadísticas plantean hipótesis. Solo lo hacen aquellos que utilizan la perspectiva correlacional o explicativa. Las perspectivas correlacionales son las que relacionan varias variables para predecir un suceso; mientras las perspectivas explicativas tratan de indagar el porqué de un fenómeno, es decir que las hipótesis en este caso son causales (NORMAS APA, 2020).

EL MGTR. Pacheco Manifiesta que en nuestra investigación de tipo cualitativo no existe hipótesis debido a que esta investigación fue, de tipo cualitativo, de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso y de nivel descriptivo.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación fue no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental ya que no se manipulo la variable; descriptivo porque solo se limitará a describir las características de la variable; bibliográfico porque los resultados de los objetivos de la investigación fueron conseguidos a través de la revisión bibliográfica pertinente; documental debido a que se revisará algunos documentos pertinentes y fue de caso porque solo se investigó a una sola empresa.

### **4.2 Población y Muestra**

#### **4.2.1 Población**

Todas las MYPE del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La empresa de estudio, Hermanos Ventura SRL.

### 4.3 Definición y Operacionalización de las Variables e Indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL		INDICADORES
	CONCEPTUAL	DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	
Financiamiento	El financiamiento es el 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	Fuentes	de Interno	¿?
		Financiamiento	Externo	
		Sistema	de Sistema Bancario	¿?
		Financiamiento	Sistema no Bancario	
			Formal	
			Sistema no Bancario	¿?
			Informal	
	Costo	de Tasa de Interés	¿?	
	Financiamiento			
			Corto Plazo	¿?



determinada	Plazo	de	Mediano Plazo
actividad o concreten	Financiero		Largo Plazo
algún proyecto,	Facilidades	del	Sistema Bancario
siendo uno de los	Financiamiento		Sistema no Bancario
más habituales la			Sistema no Bancario
apertura de un nuevo			Formal ¿?
negocio.			Sistema no Bancario
			Informal
	Usos	del	Activo Corriente
	Financiamiento		Activo No Corriente ¿?
			Otros

Fuente: Elaboración propia

## **4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

### **4.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó:

Revisión bibliográfica (objetivo específico 1); entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó:

Fichas bibliográficas (objetivo específico 1); un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la investigación (objetivo específico 3).

## **4.5 Plan de Análisis**

- ✓ Para cumplir con el objetivo específico 1 se hizo una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.
- ✓ Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizó el cuestionario elaborado en base a preguntas cerradas, relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente del caso.
- ✓ Para cumplir con el objetivo específico 3 se hizo un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

## **4.6 Matriz de Consistencia**

Ver Anexo 04

#### **4.7 Principios Éticos**

La investigación fue diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado de Contabilidad, siguiendo la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética, con la finalidad de proponer alternativas de mejora en el financiamiento de las MYPE para la buena gestión de la empresa “Hermanos Ventura SRL”.

##### **Uladech (2019) Manifiesta los siguientes principios Éticos.**

**Protección a las personas.** - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En las investigaciones en las que se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no sólo implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

**Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

**Buenas prácticas de los Investigadores:** Ninguno de los principios éticos exige al investigador de sus responsabilidades ciudadanas, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:

- a) El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. En particular, es deber y responsabilidad personal del investigador considerar cuidadosamente las consecuencias que la realización y la difusión de su investigación implican para los participantes en ella y para la sociedad en general. Este deber y responsabilidad no pueden ser delegados en otras personas.
- b) En materia de publicaciones científicas, el investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas por las siguientes incorrecciones: a) Falsificar o inventar datos total o parcialmente. b) Plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial. c) Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos.
- c) Las fuentes bibliográficas utilizadas en el trabajo de investigación deben citarse cumpliendo la norma APA o VANCOUVER, según corresponda; respetando los derechos de autor.
- d) En la publicación de los trabajos de investigación se debe cumplir lo establecido en el Reglamento de Propiedad Intelectual y demás normas de orden público referidas a los derechos de autor.
- e) El investigador, si fuera el caso, debe describir las medidas de protección para minimizar un riesgo eventual al ejecutar la investigación.

- f)** Toda investigación debe evitar acciones lesivas a las personas, plantas, animales, al medio ambiente y a la biodiversidad.
- g)** El investigador debe proceder con rigor científico asegurando la validez, la fiabilidad y credibilidad de sus métodos, fuentes y datos. Además, debe garantizar estricto apego a la veracidad de la investigación en todas las etapas del proceso.
- h)** El investigador debe difundir y publicar los resultados de las investigaciones realizadas en un ambiente de ética, pluralismo ideológico y diversidad cultural, así como comunicar los resultados de la investigación a las personas, grupos y comunidades participantes de la misma.
- i)** El investigador debe guardar la debida confidencialidad sobre los datos de las personas involucradas en la investigación. En general, deberá garantizar el anonimato de las personas participantes.
- j)** Los investigadores deben establecer procesos transparentes en su proyecto para identificar conflictos de intereses que involucren a la institución o a los investigadores.

## V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al Objetivo Especifico 1.

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

#### CUADRO 01

##### Resultados de los Antecedentes

AUTOR	RESULTADOS
<b>Arévalo (2018)</b>	Manifiesta que su empresa de estudio financia sus actividades de compra venta de mercadería (zapatos) con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo.
<b>Guevara (2017)</b>	Manifiesta que el 64% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con recursos financieros propios y el 36% lo hacen con recursos financieros de terceros y el 100% utilizan dichos recursos en capital de trabajo.
<b>Taricuarima (2017)</b>	Manifiesta respecto al financiamiento: El 60% (12) de las microempresas no han iniciado sus actividades con financiamiento

---

propio y por ende tuvieron que recurrir a otros medio para poder solventarse; el 90% (18) recurrieron a alguna entidad financiera para obtener algún crédito. El 50% (10) señalaron que fue CrediScotia y Caja Arequipa quienes entregaron el crédito. El 80 % (16) de las microempresas obtuvo el crédito a largo plazo. El 65% (13) de las microempresas señaló que no les solicitaron mucha documentación para poder adquirir el préstamo, sin embargo por ello recibieron altas tasas de intereses. El 40% (8) de las microempresas afirmaron que le entregaron un monto máximo de crédito de S/. 50,000.00 y otros 40% (8) de 60,000 y 85,000.00 respectivamente. El 80% (16) de las microempresas invirtió el crédito otorgado en capital de trabajo. El 50% (10) de las microempresas pagó una tasa de interés por el préstamo solicitado, de 32% dada por Caja Arequipa y un 35% por parte de MiBanco. El 50% hicieron prepagos a su crédito para disminuir los intereses generados por el préstamo.

---

**Vera (2018)** Manifiesta referente al financiamiento: La empresa recurrió al financiamiento de terceros (externo), obteniendo el crédito de la banca formal concretamente del Banco de Crédito, a una tasa de interés del 11.55%, pagadero en un plazo de 24 meses, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo para la compra de mercaderías, lo cual permitió mejorar sus ingresos y utilidades.

---

**Arteaga (2017)** Manifiesta referente al financiamiento: A inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que fue

---

	otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local.
<b>Carhuayano</b> <b>(2017)</b>	Manifiesta referente al financiamiento: El 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en capital de trabajo y/o ampliación de su local.
<b>Moreno</b> <b>(2018)</b>	Manifiesta respecto al financiamiento: el 20% utilizó créditos comerciales, el 10% usó el descuento por pronto pago, el 25% usó pagarés, el 5% recurrió a líneas de crédito y al 5% si les pareció accesible dicho crédito, por otro lado el 10% utilizó créditos bancarios y un 25% recurrió a financieras, el 20% invirtió en capital de trabajo y también el 15% acudió a prestamistas para financiar su MYPE, el 100% no utilizó hipoteca como financiamiento, y otros 100% no utilizó bonos, el 100% no utilizó el arrendamiento financiero.
<b>Santa María</b> <b>(2018)</b>	Manifiesta respecto al financiamiento: El 87% utilizó capital propio, el 53% invirtieron como capital inicial entre s/ 8,000.00 a s/ 9,000.00, el 53% reinvierten sus utilidades y el 73% vendieron sus activos. Los dueños se manifestaron al respecto del financiamiento externo, el 87% está conforme con el crédito aprobado, el 87% no participaron en financiamiento informal, 48% utilizan línea de crédito, 53% recurren a los banco y/o caja de ahorros y créditos, 47% el motivo que recurren a las entidades financieras es por la facilidad, el 67% las cajas de ahorros y crédito son su fuentes de financiamiento, el 80% no tienen conocimiento sobre el costo de financiamiento, 73% invirtió el crédito



	para el capital de trabajo, el 27% hizo uso de hipoteca y el 53% otorgaron el crédito a largo plazo.
<b>Barreto (2018)</b>	Manifiesta respecto al financiamiento: De acuerdo a lo manifestado por el contador de la MYPE estudiada en los dos últimos años ha utilizado financiamiento de terceros, pudo solucionar problemas de liquidez de su empresa, cumplió con sus deudas y obligaciones, ha invertido en mejoramiento y/o ampliación de local, y en compra de mercadería.
<b>Ramírez (2017)</b>	Manifiesta respecto al financiamiento: El 80% de las Mypes encuestadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 87.5% que obtuvieron dicho crédito fue de entidades no bancarias, el 75% si obtuvieron los créditos en los montos solicitados, el 100% fue a corto plazo y en su totalidad fueron invertidos en capital de trabajo.
<b>Zavaleta (2018)</b>	Manifiesta respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% expresan haber recibido algún tipo de asesoramiento por parte de su analista de crédito, el 100% de los encuestados obtuvieron el tipo de crédito comercial, y el 68% de las MYPES que recibieron crédito lo invirtieron en la compra de mercaderías.

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

### 5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico 2.

Describir las características del financiamiento de la empresa “Hermanos Ventura SRL” de Chimbote, 2018.

#### CUADRO 02

##### Resultados del Cuestionario

PREGUNTA	RESPUESTA
¿La Mype es formal?	Si
¿Cuál es el objetivo de su empresa?	Generar ganancias
¿Cómo se financio su empresa?	Con financiamiento propio y de terceros.
¿Obtuvo dificultades para obtener su crédito?	No
¿A qué entidad solicito el financiamiento y/o sea de terceros?	Entidad bancaria (Banco BCP)
¿Qué tasa de interés le cobro el banco?	25% anual
¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?	Entidades Bancarias
¿Cuántos créditos obtuvo en el año 2018?	1 vez
¿El crédito obtenido fue a corto o largo plazo?	Largo Plazo
¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?	Capital de trabajo (compra de mercaderías)
¿Cuánto fue el monto de capital con el que financio su negocio?	15,000 soles
¿Paga de manera mensual su crédito obtenido?	Si

**Fuente:** Elaboración propia.

### 5.1.3 Respecto al Objetivo Especifico 3.

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “HERMANOS VENTURA SRL” de Chimbote, 2018.

#### CUADRO 03

##### Resultado del Análisis Comparativo

Elemento de Comparación.	Resultado Objetivo N° 1	Resultado Objetivo N° 2	Resultado Objetivo N° 3
<b>Financiamiento</b>	Afirmaron en su mayoría que las empresas estudiadas obtuvieron financiamiento ya sea por terceros (SISTEMA BANCARIO Y SISTEMA NO BANCARIO) como por ejemplo las entidades CrediScotia, mi banco y las cajas	La empresa HERMANOS VENTURA SRL, afirmó haber obtenido financiamiento de una entidad del sistema financiero bancario, también menciono que tuvo dificultad al momento de obtener por primera vez el	Si Coinciden.

	<p>municipales. Por otro lado las empresas mantuvieron financiamiento propio afirmaron que es una forma de crecimiento seguro y sostenible con menores riesgos ante pérdidas por factores externos.</p>	<p>financiamiento por ser una MYPE y no contar con algunos de los requisitos que la entidad financiera requería.</p>
<p><b>Destino del financiamiento</b></p>	<p>Afirma que en gran mayoría las empresas estudiadas destinaron principalmente el financiamiento en la compra de mercaderías, capital de trabajo y mejoramiento de local.</p>	<p>La empresa HERMANOS VENTURA SRL, afirmo que el destino del financiamiento adquirido fue destinado principalmente para la compra del giro del negocio que son la mercadería (capital de trabajo).</p>
<p><b>Logros del financiamiento</b></p>	<p>Afirman en su totalidad que el</p>	<p>La empresa HERMANOS</p>

financiamiento	VENTURA SRL,	
adquirido fue de gran	mencionó que con el	Si
apoyo para las	financiamiento	Coinciden.
MYPE, ya que	adquirido logró:	
lograron satisfacer sus	comprar	
necesidades frente al	mercaderías, pago de	
mercado, cumplieron	deudas de corto y	
sus objetivos y metas	mediano plazo.	
propuestas tales		
como: mejoramiento		
de su local, capital de		
trabajo.		

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a la comparación de lo que dice la empresa y lo que dicen los autores.

#### **5.1.4 Respecto al Objetivo Especifico 4.**

Hacer una propuesta de mejora de financiamiento para la empresa “HERMANOS VENTURA SRL” de Chimbote 2018.

Realizado el presente trabajo de investigación se ha logrado determinar la caracterización del financiamiento de la empresa Hermanos Ventura SRL, por lo consiguiente la empresa obtiene financiamiento de terceros, específicamente del sector bancario, específicamente del BCP, porque al ser cliente de esta entidad y haber obtenido créditos menores en un primer momento y cumplir con sus obligaciones, logró tener un buen historial crediticio, lo que facilitó la obtención de nuevos créditos y de mayores cantidades económicas, asimismo, los obtuvo con tasas de interés

preferenciales. Según lo señalado, hemos elaborado una propuesta de mejora la cual permitirá al representante legal evaluar otras oportunidades de financiamiento, en donde podrá determinar si es que existe menores tasas de interés, mayores plazos de pago y/ menores requisitos. Asimismo, podrá utilizar su buen historial crediticio para ser calificado como buen cliente. Todo esto será de mayor beneficio para su representada.

### **Objetivo**

Dar a conocer otras oportunidades de financiamiento a la empresa en estudio.

### **Finalidad**

Dar a conocer el mejor uso de su buen historial crediticio.

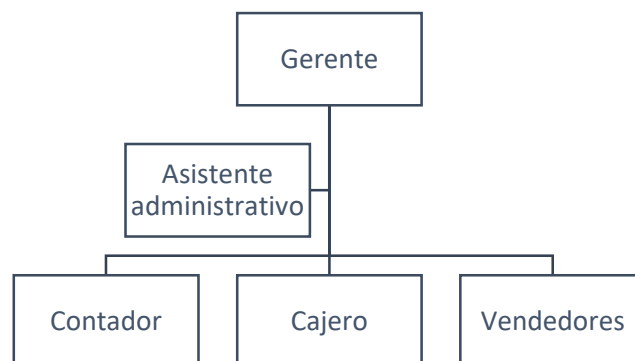
### **Base Legal**

Constitución

Ley de la SBS

### **Estructura Orgánica**

- a. Gerente
- b. Contador
- c. Asistente administrativo
- d. Cajero
- e. Vendedores (04)



## **Oportunidades De Financiamiento**

### **Simuladores**

Scotiabank	15000	24 Y 36 MESES	20% Anual
BBVA	15000	24 Y 36 MESES	25 % Anual
Interbank	15000	24 Y 36 MESES	24%
BCP	15000	24 Y 36 MESES	25% Anual

### **Requisitos**

- ✓ DNI
- ✓ Título de Propiedad
- ✓ Garante
- ✓ Declaración Jurada Anual del año pasado
- ✓ Historial crediticio

## **5.2. Analisis de Resultados**

### **5.2.1. Con Respecto al Objetivo Especifico 1.**

Arevalo (2018), Guevara (2017), Taricuarima (2017), Barreto (2018) y Ramírez (2017). Establecen que el financiamiento mas utilizado por las micro y pequeñas empresas a sido de forma legal, por instituciones del sistema financiero no bancario.

Estos resultados coinciden con los que se establecen en las bases teoricas de Sistema de financiamiento.

Vera (2018), Arteaga (2017), Carhuayano (2017), Moreno (2018), Santa Maria (2018) y Zavaleta (2018). Establecen que el financiamiento mas utilizado

por las micro y pequeñas empresas es dado por financiamiento de entidades del sistema financiero bancario.

Estos resultados coinciden con los que establecen en las bases teóricas de Sistema de Financiamiento.

#### **5.2.2. Con Respecto al Objetivo Específico 2.**

Del cuestionario aplicado al Administrador de la empresa Hermanos Ventura SRL se obtuvo como resultado que el financiamiento utilizado es mediante el Sistema Financiero Bancario para cubrir las necesidades del negocio, y por lo consiguiente este financiamiento fue a largo plazo (18 meses), incluyendo una tasa del 25% anual, porque ha entendido el administrador que es importante el financiamiento para iniciar cualquier emprendimiento e invertir en el capital de trabajo cuando existe una oportunidad y no se tiene los medios económicos para aprovecharlo.

#### **5.2.3. Con Respecto al Objetivo Específico 3.**

Del análisis comparativo respecto al objetivo 1 y 2 de la investigación de los autores y con el caso en estudio, llegamos a la conclusión que coinciden con los resultados: Respecto al financiamiento la empresa Hermanos Ventura SRL, obtuvo financiamiento de entidades del sistema financiero bancario, para la compra de mercaderías. Así como la inclinación a un financiamiento a largo plazo. Tal y como lo mencionan los autores **Arevalo (2018), Vera (2018), Arteaga (2017) y Santa Maria (2018)**.

#### **5.2.4. Con Respecto al Objetivo Específico 4.**

La propuesta de mejora permitirá a la empresa Hermanos Ventura SRL, conocer otras oportunidades de financiamiento y el mejor uso de su historial crediticio, pues este es considerado un capital en la actualidad. Así, podrá conocer, encontrar menores



tasas de interés, mayores plazos de pago y/ menores requisitos. Del mismo modo, podrá utilizar su buen historial crediticio para ser calificado como buen cliente, siendo todo esto será de mayor beneficio para su representada.

Una vez obtenido el financiamiento, podrá ser utilizado en las necesidades de la empresa como compra de mercaderías (capital de trabajo), colaborando a una mayor productividad empresarial y mayor beneficio económico.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Con Respecto al Objetivo Especifico 1**

Revisando la literatura pertinente se a encontrado los siguientes antecedentes a nivel Nacionales, Regionales, locales, en la cual cada autor nos habla sobre el financiamiento de las empresas según su nivel de antecedentes.

Llegamos a la conclusión de que las micro y pequeñas empresas la mayoría de ellas llegan a realizar su financiamiento con un Sistema Bancario y un Sistema no Bancario legal, la cual obtienen una forma de pago largo plazo o corto plazo. En este tipo de sistema bancario formal, las empresas que optan por este sistema tienden a presentar a algun documento de valor que sirva de garantía para el banco prestante como un modo de compromiso entre el prestamista y prestatario con la finalidad de pagar el prestamo otorgado.

Es por eso que muchas veces el 60% de las micro empresas tienen a acoger el modo mas formal de obtener su financiamiento, que es el sistema bancario o sistema no bancario, mientras el 30% obtienen financiamiento de recursos propios y el 10 % obtienen financiamiento de forma ilegal por medio de usureros.

## **6.2. Con Respecto al Objetivo Especifico 2**

Revisando los resultados del cuestionario aplicado a la empresa Hermanos Ventura SRL, llegamos a la conclusion que la empresa se financia con prestamo de entidades bancarias banco BCP para satisfacer las necesidades de la empresa como por ejemplo comprar mercaderias (Capital de Trabajo).

## **6.3. Con Respecto al Objetivo Especifico 3**

Revisando los resultados de comparación damos como conclusión que la teoría de los antecedentes de diferentes autores coincide con la empresa en estudio en el tema de financiamiento; dando como conclusión que, las MYPE son financiadas con recursos del Sistema Financiero Bancario o el Sistema Financiero no Bancario.

## **6.4. Con Respecto al Objetivo Especifico 4**

La empresa Hermanos Ventura SRL al observar nuevas oportunidades de financiamiento lo recomendable es inclinarse a un banco que le de la mejor oferta de financiamiento que en este caso es el banco Scotiabank por la tasa de interés (20%) que es menor a la que solicito la última vez que es la del banco BCP (25%) siendo el mismo plazo de pago, esta decisión le permitirá obtener más ganancias al mediano y corto plazo porque a su vez cubrirá sus obligaciones quedándole un ingreso extra.

- ✓ Tiene buen historial crediticio
- ✓ Si se encuentra mejores oportunidades de financiamiento

## **6.5. Conclusión General**

Al haber concluido y analizado las investigaciones realizadas en el Perú, incluyendo la investigación de la empresa Hermanos Ventura SRL, se concluye lo siguiente: Que el financiamiento es de vital importancia para que las MYPE puedan desarrollarse empresarialmente y expandirse, aun así todas las investigaciones indican

que dentro de los obstáculos de adquirir financiamiento, uno de ellos es la tasa de interés activa, además de los requisitos que piden las distintas entidades financieras. Por último la investigación concluye que las MYPE están en la etapa de lograr el bienestar económico para satisfacer sus necesidades económicas.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1. Referencias Bibliográficas

Arévalo, M. (2018). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso “Zapatería Leos” De Juanjuí-Mariscal Cáceres-San Martín, 2017. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6289/MIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_AREVALO\\_CORDOVA\\_MELISSA\\_CILENY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6289/MIENTO_SECTOR_COMERCIO_AREVALO_CORDOVA_MELISSA_CILENY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Aspilcueta Rivera, J. (23 de julio de 2014). Las Mype en el Perú. Recuperado de:

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/download/3952/3926>

Arteaga, A. (2017). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas

Empresas Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C.

–Casma 2016. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION\\_DEL\\_FINANCIAMIENTO\\_DE\\_LAS\\_MICRO\\_Y\\_PEQUEÑAS\\_EMPRESAS\\_ARTEAGA\\_SENA\\_ASTRID\\_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUEÑAS_EMPRESAS_ARTEAGA_SENA_ASTRID_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Bernabé, M. (2014). El financiamiento y su influencia en la producción de las pequeñas

empresas 2014 – 2015. (versión adobe digital editions). Recuperado de:

[http://www.academia.ed/14669083/Tesis\\_de\\_financiamiento\\_](http://www.academia.ed/14669083/Tesis_de_financiamiento_)

Barreto, J. (2018). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas

Empresas Del Sector Comercio De Perú: Caso Empresa “Imperio De La Moda”-

Chimbote, 2015. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3503/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_BARRETO\\_CUSTODIO\\_JACKELYN\\_KARINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3503/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_BARRETO_CUSTODIO_JACKELYN_KARINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Carhuayano, J. (2017). Caracterización Del Financiamiento De Las Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. De Casma 2016. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2786/FINANCIAMIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_CARHUAYANO\\_MENDEZ\\_JUSTINA\\_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2786/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_CARHUAYANO_MENDEZ_JUSTINA_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

ESAN. (2016). Fuentes de financiamiento empresarial. Recuperado de:

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

Financiamiento a largo Plazo (2016). Fuentes de financiamiento empresarial a largo plazo, Recuperado de:

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/fuentes-de-financiamiento-empresarial-a-largo-plazo/>

García, A. (2015). El micro y pequeña empresa en Latino América. La experiencia de los servicios de desarrollo empresarial, 2009.

Guevara, Y. (2017). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio – Rubro Producción /Venta De Calzado. Florencia De Mora – Trujillo, 2014. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7352/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_GUEVARA\\_SALIRROSAS\\_YVAN\\_ARTEMIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7352/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_GUEVARA_SALIRROSAS_YVAN_ARTEMIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Hilario, R. (2017). Sector Comercio. Recuperado de:

<https://elcomercio.pe/economia/dia-1/sector-comercio-impulsa-consume-247492-noticia/>

Instituto Pacifico. (2014). Actualidad Empresarial. Recuperado de:

[http://aempresarial.com/web/libro\\_online/archivos/2011-02-14-mypes\\_11.pdf](http://aempresarial.com/web/libro_online/archivos/2011-02-14-mypes_11.pdf)

Kong J. & Moreno J. (2015). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mype del distrito de San José- Lambayeque en el periodo 2012-2015, Recuperado de:

[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Longenecker, J. Moore, C. Petty, W. & Palich, L. (2007). Administración de pequeñas empresas. Enfoque emprendedor. Recuperado de:

[https://books.google.com.pe/books?id=OTcbngEACAAJ&dq=inauthor:%22Justin+C.+Longenecker%22&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj0w\\_OTxPjLAhXDbiYKHxNzDGAQ6AEIGzAA](https://books.google.com.pe/books?id=OTcbngEACAAJ&dq=inauthor:%22Justin+C.+Longenecker%22&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj0w_OTxPjLAhXDbiYKHxNzDGAQ6AEIGzAA)

Malquiades (2015). Teoría del Sector Comercio. Recuperado de:

<http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/mcam/1.pdf>

Mendivil (2016). Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Agrosavet SRL- Casma 2015.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2764/FINANCIA\\_MIETO\\_EDGAR\\_EPIFANIO\\_BUSTAMANTE\\_CASHPA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2764/FINANCIA_MIETO_EDGAR_EPIFANIO_BUSTAMANTE_CASHPA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ministerio del Trabajo (2015). Micro y pequeñas Empresas, Recuperado de :

[http://aempresarial.com/web/libro\\_online/archivos/2011-02-14-mypes\\_11.pdf](http://aempresarial.com/web/libro_online/archivos/2011-02-14-mypes_11.pdf)

Moreno, L. (2018). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro-Compra/Venta De Prendas De Vestir Del Distrito De Huaraz, 2017. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_MORENO\\_HUACRISH\\_LUZ\\_ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_MORENO_HUACRISH_LUZ_ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Normas APA, (2020). Qué son las Hipótesis de investigación. Recuperado de:

<http://normasapa.net/que-son-las-hipotesis-de-investigacion/>

Pérez J. (2016). Tasa de Interés. Recuperado de:

<https://gestion.pe/economia/bcr-tasas-de-interes-de-todos-los-segmentos-de-credito-se-redujeron-durante-el-2019-nndc-noticia/>

Peres, L., & Campillo, F. (2017). El Financiamiento. Recuperado de:

<http://infomipyme.tmp.vishosting.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

ProInversión. (2015). Las MYPE en el Perú. Recuperado de:

<http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf>

Ramírez, R. (2017). Caracterización Del Financiamiento Y Capacitación De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio - Rubro Compra/ Venta De Calzado Para Damas- Chimbote, 2015. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2146/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_ROCIO\\_LOURDES\\_RAMIREZ\\_LI%20%2091AN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2146/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ROCIO_LOURDES_RAMIREZ_LI%20%2091AN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Romero, D. (2018). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mantenimiento de carreteras – provincia de

- Huaraz, 2016. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. Perú. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5861>
- Ravelo J. (2015). Las MYPE en el Perú. Recuperado de:  
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/download/3952/3926>
- Rubio F. (2016). Estructura del financiamiento. Recuperado de:  
[https://mpira.ub.uni-muenchen.de/578/1/MPRA\\_paper\\_578.pdf](https://mpira.ub.uni-muenchen.de/578/1/MPRA_paper_578.pdf)
- Saldaña, G. (12 de noviembre de 2014). Prezi. Recuperado de:  
<https://prezi.com/jugg6wyrupi/clasificacion-del-sistema-financiero-peruano/>
- SCIANTO, (2014). Principales conceptos del Sector Comercio. Recuperado de:  
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>
- Sistema Nacional de capacitación para las Mype peruanas. (diciembre de 2015).  
Recuperado de:  
<http://www.esan.edu.pe/paginas/publicaciones/libros/gerenciadesarrollo/capacitacion-mype/>
- Santa María, T. (2018). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Rubro Zapaterías Huaraz, 2017. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5520/CARACTERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_SANTA\\_MARIA\\_GABINO\\_TIMOTEO\\_MACARIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5520/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_SANTA_MARIA_GABINO_TIMOTEO_MACARIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Saavedra & León (2014). “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana” (tesis para optar el título profesional de contador público)



- Taricuarima, A. (2017). Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio – Rubro Compra y Venta de Calzados de Dama en el Distrito de Callería, 2017. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044873>
- Ucha, F. (26 de octubre de 2014). Financiamiento. Recuperado de:  
<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Uladech. (2019). Código de Ética para la Investigación. Recuperado de:  
<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Vaca, J. (2015). Análisis de los obstáculos financieros de las MYPES para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan (Tesis doctoral). Universidad Politécnica de Valencia. Valencia. España.
- Valecela, N. (2014). Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes, de la Universidad De Cuenca – Ecuador, Recuperado de:  
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Vera, M. (2018). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Modas Nicoll E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Recuperado de:  
[.http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5165/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_VERA\\_URQUIA\\_MIGUEL\\_ANGEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5165/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_VERA_URQUIA_MIGUEL_ANGEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Zamora, S. (2018). Clasificación de una Empresa. Recuperado de:  
<https://izamorar.com/clasificacion-de-una-empresa/>

Zavaleta, Z. (2018). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Stadium Sport E.I.R.L. - Chimbote, 2017. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6095/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_ZAVALAETA\\_ROLDAN\\_ZULLY%20CHRIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6095/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ZAVALAETA_ROLDAN_ZULLY%20CHRIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## 7.2. Anexos

### 7.2.1. Anexo 01: Cronograma de Actividades.

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2018								Año 2019							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Meses				Meses				Meses				Meses			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	■															
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		■														
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			■													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				■												
5	Mejora del marco teórico					■											
6	Redacción de la revisión de la literatura.						■										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							■									



**7.2.2. Anexo 02: Presupuesto.**

**BIENES:**

<b>Presupuesto desembolsable</b>			
(Estudiante)			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o Número</b>	<b>Tota l (S/.)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
• Impresiones			
• Fotocopias			
• Empastado			
• Papel bond A-4 (500 hojas)			
• Lapiceros			
<b>Servicios</b>			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
<b>Sub total</b>			
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información			
<b>Sub total</b>			
<b>Total presupuesto de desembolsable</b>			
<b>Presupuesto no desembolsable</b>			
(Universidad)			

<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% ó Número</b>	<b>Tota l (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)</li> </ul>	30.00	4	120.00
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Búsqueda de información en base de datos</li> </ul>	35.00	2	70.00
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)</li> </ul>	40.00	4	160.00
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Publicación de artículo en repositorio institucional</li> </ul>	50.00	1	50.00
<b>Sub total</b>			400.00
<b>Recurso humano</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asesoría personalizada (5 horas por semana)</li> </ul>	63.00	4	252.00
<b>Sub total</b>			252.00
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			652.00
<b>Total (S/.)</b>			

**Financiamiento:** El financiamiento de lo presupuestado está a cargo del alumno.

### 7.2.3. Anexo 03: Cuestionario.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN – DEMI

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso Zapatería Viale Rubro compra y venta de calzado, 2018”

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

Encuestador (a): Samanez López Joau Otniel

Fecha: 08.06.18

#### I. DATOS INFORMATIVOS DE LAS MYPES

- 1.1 La MYPE es formal: a) Sí (X) b) No ( )  
1.2 Cual es el objetivo de su empresa:  
a) Maximizar ganancias (X)  
b) Dar empleo a la familia ( )

#### II. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

- 2.1 Cómo financia su empresa  
a) Con financiamiento propio: a) Sí (X) b) No ( )  
b) Con financiamiento de terceros: a) Sí (X) b) No ( ) c) Otros:.....  
d) Obtuvo dificultades para obtener crédito : a) Si (X) b) ( )
- 2.2 Si el financiamiento es de terceros: A que entidades solicito financiamiento:  
a) Prestamistas ( ) b) Entidades Bancarias: (BANCO BCP) c) Entidades no Bancarias ( )
- 2.3 Que tasa interés paga por el crédito o préstamo: 25% Anual
- 2.4 Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.  
a) Las entidades bancarias (X) b) Entidades no bancarias ( ) c) prestamistas ( )
- 2.5 La entidad financiera le otorgo el crédito solicitado: a) Si (X) b) No ( )
- 2.6 El crédito obtenido fue de: corto plazo ( ) largo plazo (X)
- 2.7 En el año 2017: Cuántas veces solicitó crédito 1 vez
- 2.8 En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo usted:  
a) Capital de trabajo (X) b) Mejora del local ( ) c) Activo fijo ( ) d) Programa de capacitación ( )  
e) Otro: .....

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLE	JUSTIFICACIÓN	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Hermanos Ventura SRL de Chimbote, 2018.</p>	Financiamiento	<p>La presente investigación se justifica porque nos permitirá, conocer y describir las características del financiamiento de la empresa Hermanos Ventura SRL de Chimbote.</p> <p>Asimismo, la presente investigación también se justifica por su aporte metodológico y práctico. Desde</p>	Tipo de investigación es cualitativa
		Nivel de investigación es descriptivo			
	Diseño de la investigación es no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso				
	Población no habrá				



empresa “hermanos ventura SRL” – Chimbote y propuesta de mejora 2018. .	empresa Hermanos Ventura SRL de Chimbote y propuesta de mejora 2018?	pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Hermanos Ventura SRL de Chimbote, 2018. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Hermanos Ventura SRL de Chimbote, 2018. 4. Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa	el punto de vista del aporte a la metodología, servirá como guía para futuras investigaciones realizadas en diferentes campos; y desde el punto de vista práctico, proporciona información útil a la empresa de estudio. Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los	Muestra no habrá
				Las técnicas son: Revisión bibliográfica Entrevista a profundidad Análisis comparativo
				Los instrumentos son: Las fichas bibliográficas Un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas Los cuadros 01 y 02

		“Hermanos Ventura SRL” de Chimbote, 2018.		Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria 30220.	
--	--	--	--	---	--

