



**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
DISTRIBUIDORA E INVERSIONES THIAGO - CASMA,
2018.**

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

AUTORA

RIMAC ALFARO, JHOMAYRA MERCEDES

ORCID: 0000-0002-7708-7883

ASESOR

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
DISTRIBUIDORA E INVERSIONES THIAGO - CASMA,
2018.**

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

AUTORA

RIMAC ALFARO, JHOMAYRA MERCEDES

ORCID: 0000-0002-7708-7883

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Rimac Alfaro, Jhomayra Mercedes

ORCID: 0000-0002-7708-7883

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, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Espejo Chacón, Luis

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Miriam

ORCID: 0000-0003-0621-4336

JURADO EVALUADOR

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Ortiz Gonzalez, Luis
Miembro

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel
Asesora

AGRADECIMIENTO

A Dios:

Ante todo, agradecer a Dios, por estar con nosotros todos los días, cuidándonos y brindándonos salud, por darme fuerza en los momentos de debilidad y acompañarme constantemente a lo largo de mi vida, guiándome siempre por el camino correcto.

A mis padres:

Así mismo agradecer a mi padre Jhony Marcos Rimac Orellano y a mi madre Giovana Veronica Alfaro Giraldo, por apoyarme y permitir tener una educación superior. Ya que, sin ellos, sin su apoyo moral y sin su apoyo económico no hubiese podido realizar mis metas planeadas.

DEDICATORIA

A mis padres, por el apoyo, consejos por enseñarme a luchar por mis sueños, objetivos y metas que me proponga en la vida y que si la vida nos golpea aprender a levantarnos y por su aliento para seguir con mis estudios gracias a la ayuda que siempre me han brindado, por no dejar que me rinda y guiarme al camino del éxito.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Distribuidora e Inversiones Thiago” de Casma, 2018. La investigación fue diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y cuestionario pertinente de preguntas cerradas y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación. Obteniendo los siguientes resultados; **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los antecedentes (investigadores) revisados establecen que, las MYPES estudiadas del sector comercio del Perú, realizan sus actividades productivas con financiamiento tanto interno como externo, sin embargo, mencionan que, las tasas de interés son muy elevadas, así mismo, el financiamiento utilizado es a corto plazo; **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa del caso de estudio “Distribuidora e Inversiones Thiago” de Casma, recurre al financiamiento interno y de terceros, siendo este el sistema bancario formal, y es utilizado en capital de trabajo y mercaderías; **Respecto al objetivo específico 3:** Las MYPES del sector comercio del Perú y el caso de estudio utilizan financiamiento interno y de terceros destinados al capital de trabajo o activos fijos, y la mayoría son a corto plazo. Finalmente se concluye que el financiamiento utilizado por las MYPES del sector comercio del Perú y el caso de estudio es eficiente, ya que cuenta con un sistema adecuado que facilita y protege el patrimonio de la empresa.

Palabras clave: Financiamiento, MYPES, Sector comercio.

ABSTRACT

The present research work had as a general objective: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the “Distribuidora e Inversiones Thiago” of Casma, 2018. The research was of a non-experimental-descriptive design- bibliographic-documentary and of case, for the collection of the information verify the bibliographic records and pertinent questionnaire of closed questions and the tables 01 and 02 of the present investigation. Obtaining the following results; **Regarding specific objective 1:** Most of the background (researchers) specifically reviewed that, the MYPES studied in the Peruvian commerce sector, carry out their productive activities with both internal and external financing, however they mention that, the interest rates are very high, specifically, the financing used is short term; **Regarding the specific objective 2:** The company of the case study “Distribuidora e Inversiones Thiago” of Casma, uses internal and external financing, this being the formal banking system, and is used in working capital and merchandise; **Regarding specific objective 3:** The MYPES of the Peruvian trade sector and the case study required internal and third party financing, destined for working capital or fixed assets, and most are short-term. Finally, it is concluded that the financing used by the MYPES of the Peruvian commerce sector and the case study is efficient, since it has an adequate system that facilitates and protects the company's assets.

Keywords: Financing, MYPES, Service Sector.

CONTENIDO

1. Título de la tesis.....	i
2. Equipo de Trabajo	iii
3. Hoja de firma de jurado y asesor.....	iv
4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria	v
5. Resumen y abstract.....	vii
6. Contenido.....	ix
7. Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	xii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	5
2.1. Antecedentes	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2.Nacionales.....	7
2.1.3.Regionales.....	9
2.1.4.Locales	12
2.2.Bases Teóricas.....	16
2.2.1.Teoría del financiamiento	16
2.2.1.1.Teorías del financiamiento	16
2.2.1.3.Sistema del financiamiento	19
2.2.1.4.Costos del financiamiento	20
2.2.1.5.Plazos del financiamiento	20
2.2.1.6.Facilidades del financiamiento	21
2.2.1.7.Usos del financiamiento.....	21
2.2.2.Teoría de la empresa	22
2.2.3.Teoría de los sectores económico- productivos.....	25

2.3.Marco Conceptual	26
2.3.1. Definiciones del financiamiento	26
2.3.2. Definiciones de la empresa	26
2.3.3. Definiciones de sectores económicos-productivos	27
2.3.4. Definición del rubro de la empresa del caso de estudio...	27
III.HIPOTESIS	28
IV.METODOLOGÍA.....	29
4.1. Diseño de la investigación	29
4.2. Población y muestra	29
4.3.Definiciones conceptuales y operacionales de las variables	30
4.4.Técnicas e Instrumentos.....	33
4.5.Plan de Análisis.....	33
4.6.Matriz de Consistencia.....	34
4.7.Principios Éticos	34
V. RESULTADOS.....	36
5.1.Resultados	36
5.1.1.Respecto al objetivo específico 1.....	36
5.1.2.Respecto al objetivo específico 2.....	38
5.1.3.Respecto al objetivo específico 3.....	39
5.2.Análisis de los resultados	42
5.2.1.Respecto al objetivo específico 1.....	42
5.2.2.Respecto al objetivo específico 2.....	43
5.2.3.Respecto al objetivo específico 3.....	43
VI. CONCLUSIONES	45
6.1.Conclusión respecto al objetivo 1.....	45
6.2.Conclusión respecto al objetivo 2.....	45
6.3.Conclusión respecto al objetivo 3.....	46

6.4.Conclusión General	47
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	48
7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	48
7.2 ANEXOS	55
7.2.1.Anexo 01: Cronograma de Actividades.....	55
7.2.2.Anexo 02: Cuestionario.....	56
7.2.3.Anexo 03: Matriz de Consistencia	57
7.2.4.Anexo 04: Modelo de fichas bibliográficas.....	58
7.2.5.Anexo 05: Cuestionario de recojo de información	59

INDICE DE TABLAS, GRAFICOS Y CUADROS

CUADRO N° 01 CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ.....	36
CUADRO N° 02 CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA L&M CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C CASMA 2016.....	38
CUADRO N°03 ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA L&M CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C CASMA 2016.....	39

I. Introducción

En el Perú y en todo el mundo para las micro y pequeñas empresas el financiamiento es como un combustible que pondrá en marcha su negocio, una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede usar más de una opción. Por lo tanto, se tiene que tener un sistema financiero sano, para mejorar el desarrollo económico de un país, con ello se permitirá la inversión de capital hacia actividades productivas, como la construcción, la industria, tecnología y la expansión de los mercados (Francis, 2018).

A su vez, las micro y pequeñas empresas a parecen a partir de la década del ochenta; sin embargo, comenzaron a aparecer desde los años cincuenta dando reparo a problemas como desempleo e ingresos bajos, principalmente en la capital.

Las micro y pequeñas empresas son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, dificultades para obtener créditos, etc. (Mendoza, 2017)

Las micro y pequeñas empresas cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad. (Palacios, 2018)

En Bogotá se han realizado estudios respecto a las principales problemáticas a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que

presentan es la obtención de recursos de financiamiento a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. (González, 2014)

En la Edad Moderna surge la noción de financiamiento tal como la conocemos ahora: Los burgueses comerciantes que comenzaron a crecer en las ciudades europeas demostraron una mentalidad muy distinta a la de los señores feudales medievales, estos en lugar de derrochar su dinero, lo invertían en actividades que les genera más ganancias o que les dieran valor y poder; Entonces el financiamiento es la acción mediante la cual podemos recibir un soporte económico, si queremos comenzar un emprendimiento, sabemos que debemos contar con financiamiento que nos permita conseguir los materiales necesarios, emplear gente, recibir asistencia, entre otros; Todo esto supone un movimiento de dinero que no toda persona posee y por eso es central tenerlo resuelto antes de pensar en cualquier otra cosa. (Bembibre, 2016)

En el Perú el 66.7% de las MYPES obtiene financiamiento de terceros y el préstamo fue de más de tres mil soles, siendo pagados a largo plazo. (Chacón, 2014)

En Casma las micro y pequeñas empresas en los últimos años fue aumentando mejorando así el desarrollo de la ciudad, ubicadas en los lugares más frecuentados por los ciudadanos y sus alrededores, están constituidas por empresas que se dedican a la compra y venta de mercaderías, abarrotes y ferreterías, mayormente las ferreterías se encuentran ubicadas a los alrededores de la ciudad de Casma, ubicándose de dos a más ferreterías juntas, teniendo mayor competencia entre ellas pero sin embargo no se le hace fácil obtener financiamiento por parte de las entidades bancarias ya que requieren una serie de requisitos.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema es: **¿Cuáles son las**

características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú y de la “Distribuidora e Inversiones Thiago” de Casma, 2018?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:
Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.

La presente investigación se justifica porque, por medio de su elaboración se podrá tener mayor conocimiento respecto al tema; permitiendo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.

Así mismo, servirá tanto a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con lo establecido por el SINEACE, que tiene por finalidad ofrecer un servicio educativo eficiente y mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria, por medio de su

desarrollo, elaboración y sustentación, obtendré mí título profesional de Contador Público.

Por último, esta investigación servirá para formar parte de antecedente en alguna investigación futura que tengan relación con la variable y unidades de análisis que estamos utilizando.

El tipo de investigación que se realizó fue descriptivo dado que, se limitó a solo describir los aspectos más importantes de la variable, bibliográfico porque parte de la investigación realizada comprendió la revisión bibliográfica de antecedentes y del caso ya que solo se limitó a estudiar una solo empresa “Distribuidora e Inversiones Thiago” fue tomada como muestra para la investigación realizada en la ciudad de Chimbote en el año 2018.

Después de realizar una apropiada investigación se llegó a los resultados respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se estableció que, el sistema de financiamiento utilizado por las empresas en su mayoría son sistemas no bancarios a diferencia de la empresa de caso de estudio que recurrió a un sistema bancario. Coincidiendo en los plazos del financiamiento que en su mayoría fueron a corto plazo y en su uso que fue destinado para su capital de trabajo. Finalmente se concluye que, de los antecedentes revisados, las empresas del sector comercio del Perú recurre a un financiamiento de las entidades no bancarias ya que consideran que es una forma más rápida de obtener el financiamiento que requieren, sin embargo, resaltan que los intereses pagados son elevados. Por otro lado, la empresa de caso de estudio recurrió al sistema de financiamiento bancario que fue invertido en la compra de activos fijos.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales.

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

Marín (2016), en su trabajo de investigación denominado: *“Alternativas de financiación de las PYMES en España”*, tuvo como objetivo general: Analizar la situación en la que se encuentran las PYME en el panorama nacional de diversos ámbitos como pueden ser: su condición jurídica, la creación de empleo, la creación de empresas o el análisis de sus sectores. El diseño de investigación fue no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, utilizó como técnica un cuestionario. Entre los resultados se determinó que la situación económica de las micro y pequeñas empresas comerciales ha mejorado en los últimos años ubicándose así en el año 2014 al igual que las grandes empresas a pesar de tener una caída en los 2 años anteriores y de las alternativas de financiación existentes, las microempresas se financian básicamente de las entidades bancarias, ya que España es un país bancarizado, usando así préstamos bancarios, créditos bancarios. Se concluyó que en el año 2014, gracias a la disponibilidad de préstamos bancarios se incrementó el desarrollo y aumento de micro y pequeñas empresas comerciales.

González (2014), en su trabajo de investigación denominado: *“La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”*, tuvo como objetivo general determinar la vinculación entre la gestión

financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Teniendo como conclusión que las Pymes, presentan mayores dificultades en la obtención de recursos a través de fuentes externas. La evolución de la estructura de financiamiento evidencia que un 25% de las empresas se han financiado con recursos patrimoniales y el 75% restante ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio. De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, a través de proveedores. Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulos.

Delgado (2018), en su trabajo de investigación denominado: *“Las PYMES en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento”*, tuvo como objetivo general: Dar a conocer la importancia y las principales fuentes de financiamiento de las PYMES en el Ecuador. La metodología de la investigación es deductivo e inductivo. Se concluyó que la fuente más común de financiamiento para las PYMES en el Ecuador ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sin número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La causa principal es que muchas de las PYMES no logran cumplir con los altos estándares de garantías y los múltiples requerimientos que solicitan las entidades financieras para el acceso a créditos económicos.

2.1.2. Nacionales.

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú menos en la región, sobre la variable o variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

Minaya (2018), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016”*, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Ferretería Cecisa, 2016. La investigación fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, y para recoger información se utilizaron las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas aplicada a la empresa del caso a través de la técnica de entrevista. Mediante la cual se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto a las características MYPE: Afirman que tienen más de 10 años en la actividad empresarial y tienen 7 trabajadores permanente. Respecto al financiamiento: han obtenido créditos de las entidades financieras, escogida por los bajos intereses. Siendo la entidad Financiera Caja Municipal ya que dicha institución le ofrece adquirirla a corto plazo, asimismo los créditos otorgados fueron utilizados para el acondicionamiento de local y como capital de trabajo logrando así la permanencia en el mercado y crecimiento del negocio. Afirma que, si mejora la competitividad, productiva de su Empresa gracias al financiamiento.

Espinoza (2018), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en la provincia de Huaraz, periodo 2016.”*, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento,

la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la provincia de Huaraz, periodo 2016. Para el desarrollo de la investigación se utilizó como tipo de investigación cuantitativa y el nivel de investigación fue descriptivo y diseño de investigación no experimental. La población fue 50 micro empresas del sector comercio de rubro ferreterías en la provincia de Huaraz, periodo 2016; a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados obtenidos fueron: Respecto al financiamiento: el 50% mencionó que obtuvo financiamiento mediante el préstamo de entidades bancarias, el 64% no utilizó sus ahorros para financiar su micro empresa, el 62% no utilizó financiamiento interno para financiar su micro empresa, el 70% mencionó que, si utilizó financiamiento externo para su micro empresa, el 80% afirmó que solicitó préstamo para financiar su micro empresa. Y finalmente se concluye que el financiamiento respondió favorablemente a los micro empresarios cuando solicitaron préstamos para su micro empresa.

Velásquez (2018), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Rubro Ferreterías de Huaraz, 2017.”*, tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. En el aspecto metodológico, la investigación fue de enfoque cuantitativo; con diseño descriptivo simple no experimental de corte transversal. La población muestra fue de 24 empresas. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Resultados: el 50% indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales, el 70% dijo haber sido informado sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, el 67%

indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su microempresa, el 54% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad, el 50% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de solvencia, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero. Llegando a la conclusión de haberse determinado las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz año 2017; con el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa, 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

2.1.3. Regionales.

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash menos del distrito de Casma, sobre las variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

Castillo (2018), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “La solución.” De Huarmey, 2017”*, tuvo como objetivo general, Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería “La Solución.” de Huarmey, 2017. Para dar a conocer este objetivo general la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. Las MYPES son

pequeñas fuentes económicas las cuales representan el eje de la economía del país, ya que conforman el 94% del total de empresas en el Perú generando el mayor PBI en el país, por esa razón, he considerado imprescindible tratar el tema del financiamiento en las MYPES dada su importancia para la generación de empleo y el desarrollo del país; en donde el papel del estado cumple un rol muy importante. En el Perú el tamaño de las MYPES ocasiona que estas no puedan aprovechar los beneficios económicos de hoy en día, ya que la falta de garantías y la informalidad en las que muchas de estas se encuentran hacen que no puedan recurrir al financiamiento que se otorga en el sistema financiero. Por lo tanto, se tendrá que realizar un estudio detallado de las causas y factores que limitan el financiamiento de las MYPES en Chimbote, para lo cual describiremos las características del financiamiento y su importancia para el crecimiento de las MYPES.

Benancio (2018), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Construcciones Andreita E.I.R.L.” - Huarney, 2017”*, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: *“Construcciones ANDREITA E.I.R.L.” – Huarney, 2017*. Para llevar a cabo dicha investigación se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño descriptivo no experimental, aplicándose técnicas del cuestionario e instrumentos de investigación como búsqueda de información en el periódico, internet y análisis documental. Luego de aplicados los instrumentos señalados se arribó a los siguientes resultados: Que el financiamiento es limitado por parte de las instituciones financieras porque las MYPES no cumplen con todos los requisitos. Es por ello que recurren a financiamiento por terceros, sistema

financiero no bancario formal. Sin embargo, esta empresa si cumplió con los requisitos obteniendo un financiamiento de S/. 30 000 a un corto plazo (6 meses) siendo destinado para capital de trabajo, así mismo se determina que el financiamiento incide en el desarrollo de las MYPES de nuestro país permitiendo su permanencia en el mercado empresarial.

Fajardo (2017), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Perno centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.”*, tuvo como objetivo general: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E. I. R. L.” de Chimbote, 2015. La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al dueño de la empresa del caso; a través de la técnica de la entrevista a profundidad; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las MYPES del Perú: la mayoría de los autores revisados establecen que, las MYPES estudiadas han recurrido a financiamiento de terceros como alternativa de financiamiento para desarrollar su actividad empresarial, permitiendo a las MYPES tener una mayor capacidad de crecimiento; asimismo, el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo, adquisición de activo fijo y mejoramiento de sus locales. Respecto a la empresa del caso de estudio: Dicha empresa accedió a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario fundamentalmente, de corto plazo he invertido en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que el financiamiento obtenido por la MYPES en general y

de la empresa del caso de estudio en particular, fue del sistema no bancario, de corto plazo he invertido en capital de trabajo, fundamentalmente.

Calderón (2018), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Electro Ferretera Judith S.R.LTDA.” – Chimbote, 2017”*, tiene por objetivo general: Determinar y Describir Las Características Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa “Electro Ferretera Judith S.R.Ltda.” – Chimbote, 2017. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Utilizamos como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos, se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada. Se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico.

2.1.4. Locales.

En esta investigación se entiende por antecedentes locales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de Casma, sobre las variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

Martínez (2017), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú:*

caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016”. El presente 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 Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. La investigación fue cualitativa – descriptiva para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfico documental, encontrando los siguientes resultados: Respecto a las micro y pequeñas empresas del Perú: recurren al financiamiento de terceros, pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal debido a que estas les exigen menos garantías, pero sin embargo les cobran mayores tasas de interés, los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción la compra de activo fijo. Respecto a la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. Casma 2016: La empresaria tiene 43 años, es de sexo femenino, tiene estudio de secundaria completa, su actividad es con financiamiento de terceros, lo hace mediante un prestamista, quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal) y la tasa que pagó fue de 1.67% mensual, lo pagó a corto plazo y el dinero obtenido fue invertido el 100% en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las MYPES no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes solicitan menos requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y lo invierten en capital de trabajo.

León (2017), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016”*, tuvo como objetivo general.

Determinar y Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C de Casma 2016. La investigación fue no experimental –descriptiva y de caso, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y la técnica de la entrevista mediante un cuestionario, encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo 01. De la cual también Podemos decir que en las MYPES existen diversas dificultades para tener acceso al crédito, ya sea por las altas tasas de interés, los plazos cortos y exigencia elevada de garantías por parte de las instituciones Bancarias de tal forma recurren a las no Bancarias, así como también a las cajas rurales Respecto al objetivo 02. Podemos decir que la empresa a estudiar si recurre al crédito, en un 100%. Pero es una manera de ayudar a lograr sus objetivos ya sea a corto, mediano o largo plazo. Respecto al objetivo 03. Llegando a la comparación se llega a coincidir con los autores en las siguientes características. En que el financiamiento es obtenido de recursos de terceros, que los créditos obtenidos son invertidos usualmente en capital de trabajo, maquinarias e infraestructura y mencionando también que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas.

Serrano (2017), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso depósito de materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016”*, tiene por objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio del Perú: Caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016. La empresa DEPÓSITO DE MATERIALES OCHOA E.I.R.L., inició en el año 2009 tiene como RUC: 20531680601 cuyo gerente es el Sr. Ochoa Rosales Enrique Hipólito; teniendo como actividad principal la venta al por

mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, y equipo y materiales de fontanería y calefacción; se encuentra ubicada en la Mz. D 2 Lote. 30 A.H. Los Cedros (Etapa II), Provincia Constitucional del Callao – Ventanilla. Se concluyó que la empresa objeto de estudio recurrió al financiamiento de entidades bancarias como Banco Continental y Scotiabank, destinando dichos recursos para capital de trabajo y para la compra de un volquete (activo fijo), no existiendo ninguna dificultad para la aprobación de ninguno de sus créditos, solicitándolo a largo plazo e incidiendo directamente en la rentabilidad de su empresa.

Sanchez (2017), en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M inversiones, construcciones y servicios generales S.R.L. de Casma 2016”*, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Respecto al objetivo 1, los autores nacionales citados pertinentes concuerdan que a las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen demasiadas dificultades al momentos de solicitar préstamos en las entidades financieras e inclusive en algunas entidades no financieras, debido a que no cuenta con ingresos altos, para ello es que en muchos caso las micro y pequeñas empresas solicitan préstamos derivados de terceros que les tienen una tasa mucho más alta y a un plazo demasiado corto que de una entidad financiera o no financiera, perjudicando su permanencia y liquidez inmediata. Respecto al objetivo 2, la información proviene del cuestionario realizado al gerente de la empresa,

estableciendo que, si obtiene financiamiento de terceros, para ser precisos de una entidad financiera (BCP), no teniendo inconvenientes al solicitar el crédito, además que la cifra que solicitaron fue aceptada, no tuvieron complicaciones para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 20% anual a 12 meses de plazo y el financiamiento fue para capital de trabajo, exclusivamente para compra de mercadería.

2.2. Bases Teóricas

En toda investigación las Bases Teóricas constituyen la piedra angular que permite el conocimiento pleno de teoría, conceptos y argumentos planteados. Adicionalmente guía al investigador para que se centre en el problema, evitando las posibles desviaciones del objetivo original. Por tal razón se hace importante la apertura de esta plataforma para identificar la teoría básica que va a soportar a dicha investigación.

2.2.1. Teoría del financiamiento.

2.2.1.1. Teorías del financiamiento.

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros, utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

Por esta razón el financiamiento se puede contratar dentro o fuera del país, ya sea por préstamos, créditos u otras obligaciones a pagar en un determinado plazo, a su vez una empresa podrá tener fuentes de financiamiento internas o externas, ya que estas son herramientas claves para proporcionar fortaleza económica.

“Las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas” (Sauser, 2005).

2.2.1.2. Fuentes del financiamiento.

Según el origen refiere que las fuentes de financiación pueden ser internas, que son generadas dentro de la empresa, o externas si bien provienen del exterior.

López (2015), con respecto a las fuentes de financiamiento nos dice que, son mecanismos por los cuales la empresa podrá contar con recursos necesarios para poder realizar sus actividades económicas y lograr sus objetivos de manera satisfactoria, existen dos fuentes de financiamiento:

2.2.1.2.1. Fuente de financiamiento interno.

Ccaccya (2015). El financiamiento interno son resultados de las operaciones de la propia empresa, por la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre los principales recursos tenemos:

- **Beneficios no distribuidos de la empresa:** Esta viene ser la principal fuente de financiamiento interno de las empresas ya que, al contar con beneficios monetarios en la empresa, la gerencia puede optar por ampliar el capital del trabajo.
- **Provisiones:** Estas son de mucha importancia para la empresa ya que les permitirá cubrir futuras pérdidas que puedan ocurrir en operaciones futuras.
- **Amortizaciones:** Estos son fondos que la empresa utiliza para así evitar una pérdida en el valor de los activos y una posible descapitalización de la empresa.

- **Aportaciones de los socios:** Son los aportes que entregan los socios al momento de constituir una empresa (capital social), también mediante las nuevas aportaciones de los mismos socios, o ingreso de nuevos socios.

2.2.1.2.2. Fuentes de financiamiento externo.

Ccaccya, (2015). El financiamiento externo o de terceros son recursos proporcionados por personas, empresas o instituciones ajenas a la empresa. Entre los principales recursos provienen:

- **Préstamos:** Esta es la principal fuente de financiamiento externo, en esta se firma un contrato en donde la persona ya sea física o jurídica obtiene un dinero y este deberá ser retribuido en un plazo fijado y con un tipo de interés adicionado al monto del préstamo.
- **Leasing:** En este se realiza un contrato en donde una empresa otorga el uso de algún bien o activo a cambio del pago de cuotas de alquiler de manera periódica en un determinado plazo de tiempo.
- **Pagaré:** Este es un documento que representa el compromiso y la promesa de pago a alguien, este documento incluye la cantidad de dinero fijado a pagar y el plazo en el que deberá ser pagado.
- **Línea de crédito:** esta fuente también es una de las más utilizadas, esta trata de obtener algún bien en venta para luego ser pagado en un plazo determinado de tiempo y de manera periódica, fraccionando el precio del bien y sumándole un tipo de interés. (p. 5)

2.2.1.3. Sistema de financiamiento.

Parodi (2013, párr. 3) afirma: “Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas”.

- **Sistema bancario:** Este sistema está conformado por instituciones bancarias del país. Y está integrado por:
 - Banco Central de Reservas del Perú (BCRP)
 - Banco de la Nación
 - Banca comercial
- **Sistema no bancario:** Está conformado por “las instituciones que no pertenecen al sector bancario. Y está integrado por:
 - Financieras
 - Cajas municipales de ahorro y crédito
 - Entidades de desarrollo a la pequeña y micro empresa
 - Caja municipal de crédito popular
 - Cajas rurales
- **Sistema informal:** Está conformada por personas naturales o grupo de personas que prestan dinero a cambio de una retribución con un cierto nivel de riesgo dependiendo del trato. Y está integrado por:
 - Familiares y amigos
 - Usureros o prestamista
 - Proveedores

Los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos o buscar alguna alternativa de inversión. El sistema financiero conecta a ambos, tomando fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios (Parodi, 2013).

2.2.1.4. Costos de financiamiento.

El costo de financiamiento es lo que está siendo prestado, a ellos se le denomina tasa de interés. Este es un porcentaje que hay que agregar al dinero que ha facilitado el acreedor al momento de devolver el crédito desembolsado.

- **Tasa nominal:** Es aquella que se calcula con base en un periodo de tiempo determinado teniendo en cuenta solo el capital
- **Tasa efectiva:** Es aquella que resulta al considerar el capital junto a los intereses que se generan periodo a periodo, de manera que se acumulan.

Según Superintendencia de Valores y Seguros (SVS, s/f) El costo de financiamiento está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas.

2.2.1.5. Plazos de financiamiento.

En los plazos de financiamiento encontramos:

2.2.1.5.1. Financiamiento a corto plazo.

Josué (2015), afirma: Un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto, éste puede ser un par de meses, e incluso semanas, y las ventajas principales de este tipo de financiamiento es

que incluye bajos costes de devolución de dinero, y pueden ser: Crédito Comercial, crédito bancario, pagaré, línea de crédito, papeles comerciales.

2.2.1.5.2. Financiamiento a largo plazo.

Antonio (2012), afirma: Un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice. Entre los trámites destacan los siguientes: Hipoteca, acciones, bonos, arrendamiento financiero.

2.2.1.6. Facilidades de financiamiento.

En el Perú los empresarios de las MYPES constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito.

Lo beneficioso de optar por una alternativa es que “no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos”. Así lo explica Lizardo Agüero. Teniendo en cuenta antes de acceder a un canal de financiamiento, es necesario que el empresario conozca hasta qué punto puede endeudarse, para ello y fije los costos efectivos de financiamiento. Por otro lado, se debe analizar los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, es decir, antes de cualquier decisión, el empresario debe observar si la entidad que le está ofreciendo el financiamiento que requiere está siendo supervisada por la SBS.

2.2.1.7. Usos de financiamiento.

Nos hace referencia a las necesidades que tenga el microempresario:

- Aumento del activo
- Disminución de pasivos.
- Pérdidas netas.
- Pago de dividendos o reparto de utilidades.
- Readquisición de acciones.

2.2.2. Teoría de la empresa.

2.2.2.1. Teorías de la empresa.

La empresa es una estructura de gobernabilidad basada en la jerarquía. Este concepto alude a los distintos niveles de autoridad y a las posibilidades de decisión que los empresarios pueden tomar, dada la relación contractual que éstos tienen en una organización económica determinada. La firma, en tanto "estructura de mando", facilita la coordinación, el control y la solución de controversias (actividades en la que es más eficiente que el mercado) y coadyuva a la toma de decisiones y a la estabilidad de las relaciones contractuales.

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país. **(García y Taboada 2011).**

2.2.2.2. Clasificación de las empresas según su forma jurídica.

Las fuentes empresariales que mueven la economía de un país está formado por multitud de empresas, compañías, etc.

Las empresas pueden diferenciarse de muchas formas según sus parámetros. Dependiendo su tamaño y de donde provenga el capital aportado en dicha empresa.

a. Según su tamaño

Las fuentes empresariales que mueven la economía de un país está formado por multitud de empresas, compañías, etc.

- ✓ Las empresas pueden diferenciarse de muchas formas según sus parámetros. Dependiendo su tamaño y de donde provenga el capital aportado en dicha empresa.

b. Por sectores productivos

Según el Instituto Peruano de Economía (IPE, s/f) La actividad económica por excelencia es la producción de una amplia gama de bienes y servicios, cuyo último destino es la satisfacción de las necesidades humanas. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan.

- ✓ **El sector primario:** Está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios.
- ✓ **El sector secundario:** Está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos.
- ✓ **El sector terciario:** Es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. En tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas.

c. Por el número de personas

Según **Silva (2013)** Las empresas se clasifican por su número de personas de la siguiente manera: Empresa individual, unipersonal y sociedades.

- **Empresa individual:** Es aquella en la que el propietario es un solo individuo, quien se beneficia de las ganancias de la actividad productiva de su empresa, pero también asume las pérdidas ocasionadas aun a costa de su patrimonio.
- **Empresas unipersonales:** Es aquella por la cual una persona ya sea natural o jurídica, destina parte de sus activos para crear una empresa de único propietario, la persona natural destina parte de su patrimonio personal para la creación de esta.
- **Sociedades:** Una sociedad de personas es un acuerdo en el que dos o más personas combinan sus recursos para establecer una empresa. Los socios comparten los beneficios de acuerdo con las condiciones de su contrato.

d. Por situaciones geográficas

La mayor parte de las empresas comienzan operando en un territorio pequeño, es decir, son locales en sus orígenes. El paso del tiempo y la consecución del éxito en los negocios es la principal variable que hace que estas empresas crezcan abarcando un ámbito de actuación cada vez mayor, las empresas pueden clasificarse en locales, nacionales, comunitarias, multinacionales y globales.

2.2.3. Teoría de la micro y pequeñas empresas.

2.2.3.1. Teorías de la micro y pequeñas empresas.

Según el Art.2 de la ley 28015 (2003) nos dice: “La MYPE es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

2.2.4. Teoría del Sector Comercio.

2.2.4.1. Teorías del Sector Comercio.

Según Castañeda (2015), el comercio forma parte de una actividad del sector terciario ya que dichas actividades realizadas se basan en el intercambio de bienes y servicios entre una, dos o más personas. Así mismo viene a ser un conjunto donde participan los comerciantes ya sea de un determinado lugar o de otro, donde realizan la compra y venta de una diversidad de productos, es decir es el ámbito donde se exhibe los productos para favorecer su difusión.

2.2.5. Descripción de la empresa del caso de estudio.

La empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, de estudio en el presente informe de tesis, se encuentra ubicado en el sector comercio con RUC N°: 10329756365, Régimen tributario: Régimen Especial, ubicado en la Mza. Z2 Lote. 01 Urb. El Palmo, Casma – Casma – Ancash, inició sus actividades el 29 de mayo del 2017, cuyo representante legal es el Sr. Ildfonso Contreras, Giovanni Jeffrey, dicha empresa se encuentra en el sector comercio, teniendo como actividad principal la venta al por mayor de materiales de construcción. Tiene como objetivo, atender de manera cordial a su cliente, brindándole así la mejor atención y ofreciéndole lo necesario para la construcción de lo que quiera realizar, prestando así un servicio rápido.

VISIÓN: Ser la mejor empresa comercial en la región, en la venta de materiales de construcción y contribuyendo al desarrollo profesional de nuestros colaboradores por medio del trabajo en equipo.

MISIÓN: Somos una empresa orientada a ofrecer la mejor calidad y variedad en materiales de construcción.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definiciones del Financiamiento.

Según Vela (2009), el financiamiento se define como, el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. (Graus, 2018).

2.3.2. Definiciones de la Empresa.

Vásquez, (2014), “La empresa está conformada por instrumentos humanos, bastos y hábiles, que tienen por centro alcanzar beneficios mediante su contribución; ya sea de bienes y servicios”.

Por otro lado, Definista (2011) afirma: “El término empresa es empleado para identificar a aquellas organizaciones que se encuentran conformadas por elementos distintos y cuyo objetivo es la consecución de algún beneficio económico, o comercial”.

2.3.2.1. Definiciones de micro y pequeñas empresas.

La Ley 28015 define la Micro y Pequeña Empresa como: “La unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o

gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización, de bienes o prestación de servicios”.

Las Micro y Pequeñas empresas-MYPES, a nivel internacional y nacional, están consideradas como una unidad económica. En nuestro país representan el 98% de la producción nacional; las MYPES pueden estar constituidas por una persona natural o jurídica, y tienen como finalidad el desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes, así como la prestación de servicios. Son las principales protagonistas, para el surgimiento de la economía nacional. (Wong, y Salcedo, 2014).

2.3.3. Definiciones del sector económico.

Ayala (2015) afirma: Los sectores productivos o económicos son las distintas regiones o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla. Se distinguen 5 grandes sectores denominados primario, secundario, terciario, cuaternario y quinario.

Por otro lado, Castillo (2014) nos dice: Un sector de la economía que produce un bien material. Los sectores productivos incluyen la minería, la silvicultura, la pesca, la agricultura, la industria y la energía, pero excluyen la actividad gubernamental y los servicios sociales.

2.3.3.1. Definiciones del sector comercio.

Según Scian (2002) “Se denomina comercio a la actividad económica consistente en la compra y venta de bienes, bien sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor.

III. Hipótesis

En la presente investigación no habrá hipótesis debido a que la investigación será de tipo cualitativo; de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico, documental y de caso; de nivel descriptivo.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación

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

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población.

La población de este trabajo de investigación estuvo conformada por todas las micro y pequeñas empresas dedicada al sector comercio del Perú.

4.2.2. Muestra.

Para la muestra de la investigación se tomó 1 micro y pequeña empresa del sector comercio: “Distribuidora e Inversiones Thiago” de Casma, para realizar la entrevista correspondiente a la investigación.

4.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables

4.3.1. Matriz de definición y operacionalización de la variable del objetivo específico 1.

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL				
		DIMENCIONES	SUBDIMENCIONES	ANTECEDENTES	INDICADORES	
Financiamiento	Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este.	Fuentes de Financiamiento	Fuente interna	Nacionales	¿Cómo financian sus actividades comerciales?	
			Fuente externa			
		Sistema de Financiamiento	Sistema bancario		Regionales	¿Por cuál medio es el que obtiene el financiamiento?
			Sistema no bancario			
		Costo de Financiamiento	Sistema informal		Regionales	¿Qué y cuanto es el costo paga por dicho financiamiento?
			Tasas de interés			
		Plazos de Financiamiento	Corto plazo		Regionales	¿En qué tiempo es la devolución por dicho financiamiento?
			Largo plazo			
		Facilidades de Financiamiento	Sistema bancario		Regionales	¿Cuál es el que ofrece mejor servicio y mayores facilidades?
			Sistema no bancario			
Sistema informal						
Usos de financiamiento	Activo corriente	Locales	¿En que lo invierte?			
	Activo no corriente					
	Pasivos Corriente					

Fuente: Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco, F. (2018)

4.3.2. Matriz de definición y operacionalización de la variable del objetivo específico 2.

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL		
		DIMENCIOES	SUBDIMENSIONES	INDICADORES
Financiamiento	Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este.	Fuentes de Financiamiento	Fuente interna	¿Financia su actividad con recursos propio?
			Fuente externa	¿Financia su actividad con recursos ajeno?
		Sistema de Financiamiento	Sistema bancario	¿Recurre a una entidad bancaria por financiamiento?
			Sistema no bancario	¿Recurre a una entidad no bancaria por financiamiento?
			Sistema informal	¿Recurre a otros medios por financiamiento?
		Costo de Financiamiento	Tasas de interés	¿Cuánto es el costo que paga por dicho financiamiento?
		Plazos de Financiamiento	Corto plazo	¿Dicho financiamiento es devuelto en plazo menor a un año?
			Largo plazo	¿Dicho financiamiento es devuelto en plazo mayor a un año?
		Facilidades de Financiamiento	Sistema bancario	¿Las entidades bancarias son las que ofrecen mayor facilidad?
			Sistema no bancario	¿Recurre a una entidad no bancaria por financiamiento?
			Sistema informal	¿Recurre a otros medios por financiamiento?
		Usos de financiamiento	Activo corriente	¿Los recursos son destinados a compra de mercaderías?
			Activo no corriente	¿Los recursos son destinados a adquirir activos fijos?
			Pasivos Corriente	¿Los recursos son destinados amortizar las deudas con terceros?
Otros	Otros	¿Otros aspectos sobre el financiamiento?		

Fuente: Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco, F. (2018)

4.3.3. Para el objetivo específico 3 Matriz de definición y operacionalización de la variable del objetivo específico 3.

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		
		ELEMENTOS A COMPRAR	INDICADORES	RESULTADOS
Financiamiento	Consiste en la acción o acto de obtener recursos financieros (dinero) necesarios para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.	Fuentes de Financiamiento	¿Cómo financian sus actividades comerciales?	Coinciden o no Coinciden
		Sistema de Financiamiento	¿Por cuál medio es el que obtiene el financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
		Costo de Financiamiento	¿Cuánto es el costo que paga por dicho financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
		Plazos de Financiamiento	¿En qué tiempo es la devolución por dicho financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
		Facilidades de Financiamiento	¿Cuál es el que ofrece mejor servicio y mayores facilidades?	Coinciden o no Coinciden
		Usos de financiamiento	¿Cuál es el destino que le da a dicho financiamiento?	Coinciden o no Coinciden
Otros	¿Otros aspectos sobre el financiamiento?	Coinciden o no Coinciden		

Fuente: Elaboración propia con asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco, F. (2018)

4.4. Técnicas e Instrumentos

4.4.1. Técnica.

Para conseguir la información de la investigación, se utilizará las siguientes técnicas:

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

4.4.2. Instrumento.

Para recoger la información de la investigación; se utilizará los siguientes instrumentos: 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 conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumentos las fichas bibliográficas; luego, los resultados se describirán en el cuadro 01 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados se observará dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados parecidos; luego, estos resultados serán comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizará la técnica de entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas; luego, estos resultados serán especificados en el cuadro 02 de la investigación.

Para hacer el análisis de los resultados se comparará dichos resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si es que hubiera). Finalmente, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizará la técnica de análisis comparativo; luego, estos resultados serán especificados en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados se tratará de explicar las coincidencias y no coincidencias a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

4.6. Matriz de Consistencia

Ver en el anexo 03.

4.7. Principios Éticos

Siguiendo la ordenación aprobada por la Universidad Católica “Los Ángeles de Chimbote” y considerando el Código de Ética, que tiene como propósito proponer opciones de mejora en el financiamiento de las micro y pequeñas empresas, para la buena gestión de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago. Se tiene los siguientes principios:

1. Confidencialidad.

Este principio ético reside que para el Contador Público tiene el compromiso de almacenar el secreto como profesional, que por ningún impulso debe revelar los hechos o situaciones del cual tenga conocimiento durante la presentación de sus servicios profesionales, a menos que concurra algún derecho legal o profesional para revelar dicha información del tema.

2. Integridad.

Este principio de integridad reside, que el Contador Público debe conservar una integridad moral intacta, adquiriendo ampliar sus actividades de conocimiento y en el ejercicio competitivo. Con el propósito de mostrar dignidad, honestidad, y rectitud respecto a diferentes situaciones.

3. Conducta ética.

En este principio de conducta ética el contador público deberá abstenerse de realizar cualquier acto que pueda afectar negativamente la buena reputación o repercusión en alguna forma en descrédito de la profesión.

V. Resultados y Análisis De Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1.

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2018.

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Minaya (2018)	“Afirma que para financiar sus actividades, utilizó como fuente de financiamiento a terceros (créditos de las entidades financieras) por cobrar bajos intereses y el crédito obtenido por la entidad financiera fue a corto plazo, es así que se da a conocer que utilizo un sistema bancario, utilizando el financiamiento en aumento de activo fijo y capital de trabajo”.
Espinoza (2018)	“Establece que, para financiar sus actividades, utilizaron financiamiento propio a través del aumento del capital por parte de los socios, y lo faltante fue financiado por terceros, estando en desacuerdo por que la tasa de interés es demasiado alta, sin embargo, el uso del financiamiento obtenido fue destinado a la compra de mercaderías y compra de activos”.
Velásquez (2018)	“Argumenta que la la mitad de los encuestados utilizaron ahorros personales y la otra parte de entidades, estando de acuerdo con la tasa de interés aplicada, el préstamo fue para la compra de mercadería, compra de activo fijo, mejoramiento del local, pagos de proveedores, pago de tributos y pago a los trabajadores”.
Castillo (2018)	“Nos dice en el Perú las MYPES existentes es del 98,4% las mismas que aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado, rendimientos y/o productividad de las MYPES son bajos, en contraposición a las medianas y grandes empresas, por su baja tecnología porque no tiene e financiamiento adecuado”.

Benancio (2018)	“Sostiene respecto al financiamiento para sus actividades recurren al financiamiento externo, a través del sistema no bancario informal, ya que las entidades bancarias piden a quienes recurrieron pedían demasiados requisitos y no cumplían con todos. Luego de un tiempo y cumpliendo con todos los requisitos obtuvieron su financiamiento por entidades bancarias a corto plazo, siendo destinado para el capital de trabajo.”
Forjado (2017)	“Argumentando que el financiamiento utilizado es de fuente externa, del sistema no bancario a corto plazo, destinados al capital de trabajo”.
Calderón (2018)	“Establece que utilizaron financiamiento del sistema no bancario formal, con préstamos a corto plazo invertidos en su capital de trabajo”.
Martinez (2017)	“Argumenta que utilizaron financiamiento externo, del sistema financiero no bancario principalmente las cajas municipales, rulares y Edpymes, a pesar de tener altas tasas de intereses ya que le generan el préstamo sin pedir garantías, obteniendo así créditos a corto plazo, destinados a capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.
León (2017)	“Nos dice que, el financiamiento es obtenido por fuentes externas, invertidos en el capital de trabajo y activos fijos.”
Serrano (2017)	“Argumenta que utilizaron financiamiento de fuentes externas principalmente Banco Continental y Scotiabank, los créditos fueron destinados a capital de trabajo y activos fijos, los créditos obtenidos fueron a largo plazo”.
Sanchez (2017)	“Establece que el financiamiento para las micro y pequeñas empresas del Perú tienen dificultados, sin embargo la empresa en estudio obtuvo financiamiento externo de sistemas bancario en este caso del BCP, con una tasa de interés baja y en un corto plazo, destinando su crédito al capital de trabajo.”

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

5.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2.

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

DISTRIBUIDORA E INVERSIONES THIAGO DE CASMA, 2018.

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Utiliza algún tipo de financiamiento?	X	
2. ¿Tuvo conflictos para obtener financiamiento?		X
3. ¿Financia sus actividades con fuente externa?	X	
4. ¿Financia sus actividades con fuente interna?	X	
5. ¿Considera que el financiamiento a largo plazo es la mejor opción para su empresa?		X
6. ¿Las entidades bancarias le brindan mejores facilidades de crédito?		X
7. ¿Las entidades no bancarias le brindan mejores facilidades de crédito?	X	
8. ¿Las tasas de interés son favorables para su empresa?	X	
9. ¿Invierte su crédito obtenido?	X	Capital de trabajo y mercaderías
10. ¿El financiamiento su desarrollo empresarial?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

5.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3.

CUADRO N° 03

HACER UN ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA DISTRIBUIDARA E INVERISIONES THIAGO DE CASMA, 2018.

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuente de financiamiento	Afirman que, de todas las empresas estudiadas, la gran parte utilizaron financiamiento externo. Y en menor parte de las empresas afirman utilizar financiamiento interno, debido a que no se tiene que pagar ningún interés y creen que es una forma de segura y sostenible para comenzar con el crecimiento de su empresa.	La empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, afirma que su financiamiento fue tanto interna como externa, para comenzar con el crecimiento de su empresa obtuvo financiamiento por parte de entidades bancarias apoyándose también en los ingresos que tuvo ejerciendo otro tipo de actividad.	SI COINCIDEN

Sistema de financiamiento	<p>Afirman que de las empresas estudiadas, un 60% obtienen su financiamiento de sistemas bancarios por que cumplen con los requisitos que estas piden, un 30% de sistemas bancario formal porque los requisitos para obtener su préstamo son en menores y por último un 10% de sistema no bancario informal al no pedir ninguna clase de requisito y entregar con facilidad el préstamo requerido.</p>	<p>La empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, afirma que su financiamiento fue por sistema bancario, debido a que están dentro de lo legal y tienen más confianza en estas, y por cumplir con todos los requisitos que estas piden se les hizo fácil obtener el préstamo que requieren.</p>	SI COINCIDEN
Plazo de Financiamiento	<p>Afirman que de todas las empresas estudiadas, la mayor parte de estas escogieron un financiamiento a corto plazo ya que la tasa de interés es menor y en menor parte afirman haber elegido un financiamiento a largo plazo porque así podrán tener ventas y puedan cancelar la deuda de manera mensual.</p>	<p>La empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, afirma que al tener un financiamiento externo y por parte de entidades bancarias le favorece el financiamiento a corto plazo por cobrar menor tasa de interés a diferencia del largo plazo.</p>	SI COINCIDEN

Costo de Financiamiento	<p>Afirman que de todas las empresas prefieren una tasa de interés baja, sin embargo, según el plazo de financiamiento que escoge varía tanto el porcentaje que tienen que pagar. Sin embargo, por necesitar el préstamo de forma inmediata escogen tasas de intereses elevadas por parte de sistema no bancario informal.</p>	<p>La empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, afirma que su tasa de interés es baja de un 20.5% por tener un préstamo a corto plazo y una cantidad baja de dinero.</p>	<p>SI COINCIDEN</p>
Facilidad de Financiamiento	<p>Afirman que de todas las empresas estudiadas comentan que los requisitos que solicitan las entidades bancarias son demasiados y no todas cuentan con estos requisitos. Por lo tanto, las facilidades de financiamiento son bajas.</p>	<p>La empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, afirma que las entidades bancarias ofrecen financiamiento con facilidad al cumplir con todo los requisitos que estás consideran necesarias.</p>	<p>NO COINCIDEN</p>
Uso del Financiamiento	<p>Afirman que la mayoría de las empresas estudiadas destinaron su financiamiento para su capital de trabajo y la compra de activos.</p>	<p>La empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, afirma haber destinado la mayor parte de su financiamiento para su capital de trabajo, compra de activos necesarios para la empresa.</p>	<p>SI COINCIDEN</p>

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

5.2. Análisis de los Resultados

5.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1.

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

Minaya (2018), Benancio (2018), Forjado (2017), Calderón (2018), Martínez (2017), Serrano (2017), Sanchez (2017), establecen las siguientes características del financiamiento en las micro y pequeñas empresa: Los resultados obtenidos por los autores mencionados nos hacen referencia a que el financiamiento fue de fuentes externa, es de gran importancia para mejorar y hacer crecer su empresa, con los prestamos obtenidos pudieron invertir en capital de trabajo y/o compra de activos fijos para la empresa, algunas empresas también optan por destinar su financiamiento al mejoramiento de su local. Así mismo, la mayoría de las empresas optaron por un financiamiento a corto plazo.

Por otro lado **Espinoza (2018), Velásquez (2018), Castillo (2018)** nos dicen que: Para financiar sus actividades económicas, utilizaron la fuente de financiamiento interna, es decir, utilizaron financiamiento propio; Sin embargo, solo un pequeño porcentaje fue de financiamiento externo, debido a que, no estaban de acuerdo al alto porcentaje de cobro de intereses; Destinando el préstamo obtenido a la compra de mercaderías, compra de activos, mejoramiento del local, pagos de proveedores, pago de tributos y pago a los trabajadores.

Castillo (2018) Nos dicen que: En el Perú las micro y pequeñas empresas ocupan el mayor porcentaje existente a comparación de las medianas y grandes empresas, teniendo así la mayor producción para el Perú; Así mismo, existe mayor empleo privado; Sin embargo, por no tener un financiamiento adecuado, por parte de

las entidades bancarias no gozan con tecnología necesaria para poder rendir y/o producir de igual manera que las medianas y grandes empresas.

5.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2.

Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.

Del cuestionario aplicado al Gerente de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, declara que en ninguna ocasión tuvo dificultad para obtener acceso de financiamiento por parte de entidades bancarias, en este caso recurrió a sistemas bancarios como el BCP Banco de Crédito del Perú, al cumplir con todo el requisito, el financiamiento que la empresa consiguió le fue para capital de trabajo (compra de mercaderías) y activos fijos.

5.2.3. Respecto al Objetivo Específico 3.

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago – Casma, 2018.

Al revisar el análisis comparativo se observa que la investigación documental de los autores coincide en su mayoría con los resultados obtenidos de la empresa de caso. Se obtuvo el siguiente resultado:

Respecto a las fuentes de financiamiento:

Los resultados del Objetivo Específico 1 y los resultados del Objetivo específico 2, sí coinciden, debido a que, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Distribuidora e Inversiones Thiago”, usan el financiamiento interno y externo para financiar sus actividades. Lo que a su vez coinciden con las bases teóricas y el marco conceptual.

Respecto al Sistema de financiamiento:

Los resultados encontrados en el Objetivo Específico 1 y 2, sí coinciden, debido a que, los autores nacionales afirman que recurren sistemas bancarios en un 60%, sistema no bancario formal en una 20% y un 10% a sistema no bancario informal. Así mismo la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, obtuvo financiamiento de Sistema bancario como el Banco de Crédito del Perú.

Respecto al plazo de financiamiento:

Los resultados encontrados en el Objetivo Específico 1 y los resultados del Objetivo específico 2, sí coinciden, debido a que, la mayoría de autores afirman que obtuvieron préstamos a corto plazo de igual modo la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago prefiere un plazo a corto plazo.

Respecto a las facilidades de financiamiento:

Los resultados encontrados en el Objetivo Específico 1 y los resultados del Objetivo específico 2, no coinciden, debido a que, la mayoría de autores afirman que tuvieron dificultad para obtener préstamos por parte de entidades financieras por los requisitos que están piden. Por el contrario, la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago no tuvo dificultad al cumplir con todos los requisitos y obtener de manera inmediata el préstamo solicitado.

Respecto al uso del financiamiento:

Los resultados encontrados en el Objetivo Específico 1 y los resultados del Objetivo específico 2, sí coinciden, debido a que, destinaron su financiamiento a la inversión en activos fijos o capital de trabajo y el mejoramiento en la infraestructura de la empresa.

VI. Conclusiones

6.1. Conclusión Respecto al Objetivo 1

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.

Al haber hecho un análisis minucioso de los autores pertinentes revisados en los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales en el Perú, podemos concluir que las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento interno y externos, siendo el sistema bancario y no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), porque les brindan mayores facilidades en la obtención de préstamos, requiriéndoles menos garantías; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés que el sistema bancario; asimismo, dicho financiamiento es de corto plazo y utilizado como capital de trabajo, fundamentalmente.

6.2. Conclusión Respecto al Objetivo 2

Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.

De la entrevista a profundidad aplicada al representante legal de la empresa “Distribuidora e Inversiones Thiago”, se establece las siguientes características del financiamiento: La empresa utiliza financiamiento tanto de fuente interna (ejerciendo otro tipo de actividad) y externa, siendo del sistema bancario (BCP), debido a que siente más confianza y les cobra menor tasa de intereses que el sistema no bancario (Cajas Municipales, Rurales de Ahorro y Crédito), siendo el préstamo recibido a corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo y compra de activos.

6.3. Conclusión Respecto al Objetivo 3

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.

Respecto al análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; se establece que, de los 6 elementos de comparación (100%), entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden en el 80%; siendo los siguientes elementos comparados: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento y usos de financiamiento. Por otro lado, el 20% no coinciden; siendo el siguiente elemento comparado: Facilidades de financiamiento.

6.4. Conclusión General

De la observación de los resultados y análisis de resultados, se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: La mayoría de las MYPES recurren a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario y no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); por el cual pagaron mayores tasas de interés que el sistema bancario, pero les otorgaron mayores facilidades en la obtención de préstamos, dicho financiamiento fue de corto plazo y utilizado en capital de trabajo principalmente. Con respecto a las características del financiamiento de la empresa “Distribuidora e Inversiones Thiago”, dicha empresa financia su actividad económica productiva con recursos de terceros, siendo del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), por el cual pagó una menor tasa de interés; el mismo que fue de

corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que todas las empresas traten de acceder a préstamos de entidades bancarias, pero que se fije las tasas nominales y tasas efectivas, ya que entre ambas tasas hay una gran diferencia, que influirá en la rentabilidad de la empresa; además, si la empresa accede a préstamos bancarios puede generar un historial crediticio que en el futuro será muy beneficioso para la empresa, ya que se les abrirá las puertas para solicitar más préstamos. Asimismo, la empresa de caso de estudio siga trabajando con este sistema de financiamiento, pero que los préstamos a solicitar en el futuro sean a largo plazo para que le permita a la empresa invertir en mejoramiento y/o ampliación del local o en la compra de activos fijos, así la empresa podrá crecer, desarrollarse y consolidarse en el mercado competitivo que existe actualmente, lo que también debería ser imitado por otras empresas de nuestro país.

VII. Aspectos Complementarios

7.1. Referencias Bibliográficas

Ayala, N. (2015). “*Definición de sector*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en:

<https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-sectores>

Benancio, R. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Construcciones Andreita E.I.R.L.” - Huarmey, 2017*”. (Tesis para optar título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046738>

BBVA (2013), “*Clasificación de las empresas por situaciones geográficas*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en:

<http://www.bbvacontuempresa.es/a/que-tipos-empresas-existen-segun-su-ambito-geografico>

Calderon, E. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Electro Ferretera Judith S.R.LTDA.” – Chimbote, 2017*”. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047703>

Castillo, B. (2015). “*Teorías de sectores productivos*”, recuperando el 21 de noviembre del 2018 en:

<https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

Castillo, J. (2018). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “La solución.” De Huarmey, 2017*”. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047605>

Castillo, P. (2014) “*Definición de sector productivo*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://www.unprofesor.com/ciencias-sociales/sector-terciario-definicion-y-ejemplos-2613.html>

Crédito real (s/f), “*Uso o utilización del financiamiento*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <http://www.creditoreal.com.mx/pymes/por-qu%C3%A9-las-pymes-necesitan-mayor-financiamiento-de-capital-de-trabajo>

Coase (S/f), “*Teorías de la empresa*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/capitulo2.pdf

Condusef (2013). “*Fuentes de financiamiento informal*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <http://www.condusef.gob.mx/index.php/instituciones-financieras/otrossectores/casas-de-empeno/519-el-sistema-financiero-informal>

Definista (2011). “*Definición de Empresa*”. Recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://definicion.de/empresa/>

Delgado, D. (2018). “*Las pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento*” recuperado el 15 de mayo de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>

Chau, E. (2019). “*Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional*”, recuperado el 15 de mayo del 2019 de: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>

Espinoza, Y. (2018). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en la provincia de Huaraz, periodo 2016*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público.). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046183>

Fajardo, R (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Perno centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.*” (Tesis para optar el título profesional de Contador Público.). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045183>

Graus, A. (2018). “*Significado de Financiamiento*”. Recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://www.significados.com/financiamiento/>

Instituto Peruano de Economía. (s.f.). “*Sectores productivos*”. Recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <http://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

León, B. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.Cde Casma, 2016.*” (Informe de tesis para optar por el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Casma.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>

Marín, S. (2016) “*Alternativas de financiación de las PYMES en España*”. Recuperado el 15 de mayo del 2019 en: https://www.uco.es/docencia_derecho/index.php/RAYDEM/article/viewFile/123/pdf_16

Matinéz, M. (2016) “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016*”. Recuperado el 15 de mayo del 2019 en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044277>

Mendoza, A. (2017) “*Importancia de las MYPEs en el Perú*”. Recuperado el 15 de mayo del 2019 en:

<http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

Minaya, S. (2018) “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016*”. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047621>

Nicuesa, R. (2017) “*Clasificación jurídica de las empresas*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://empresariados.com/tipos-de-empresas-segun-su-forma-juridica/>

Palacios, A. (2018) “*Perú: situación de las micro y pequeñas empresas*”, recuperado el 15 de mayo del 2019 en:

<https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>

Pérez, G. (2008). “*Definición de empresa*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://definicion.de/empresa/>

Sánchez, M. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M inversiones, construcciones y servicios generales S.R.Lde Casma 2016*”. (Informe de tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote.
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044242>

Serrano, I. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso depósito de materiales Ochoa E.I.R.Lde Casma, 2016*”. (Tesis para optar título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Casma.
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046774>

Silva, R. (2013), “*Clasificación de las empresas por el número de personas*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en:
<https://prezi.com/qiwrwgy94jge/clasificacion-de-las-empresas-por-numero-de-propietarios/>

SVS, “*Costo del financiamiento*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en:
<http://www.svs.cl/educa/600/w3-propertyvalue-1150.html>

- Yaira, A. (2013), “*Definición del sector productivo*”, recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://es.slideshare.net/leidyyaira/que-es-un-sector-productivo>
- Vásquez, R. (2014), “*Definición de empresa*”. Recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://concepto.de/empresa/>
- Vela, A. (2009) “*Definición de financiamiento*”. Recuperado el 21 de noviembre del 2018 en: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Velásquez, J. (2018). “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Rubro Ferreterías de Huaraz, 2017*”. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Huaraz
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000048242>
- Wong, Z. y Salcedo, L. 2014) “*La micro y pequeña empresa en nuestros días*”. Recuperado el 27 de octubre del 2018 en: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5417>

7.2. ANEXOS

7.2.1. Anexo 01: Cronograma de Actividades.

N	ACTIVIDADES	Meses Semanas	Abril				Mayo				Junio				Julio			
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1	Conociendo la variable	4																
2	Identificación de problema	4																
3	Proyecto de investigación	14																
4	Elaboración del proyecto	10																
5	Planeamiento de la investigación	3																
6	Planteamiento del problema	2																
7	Caracterización del problema	1																
8	Formulación del problema	1																
9	Definición de los Objetivos	1																
10	Justificación e importancia	1																
11	Marco Teórico y Conceptual	3																
12	Búsqueda de antecedentes	1																
13	Investigación de teorías	1																
14	Definiciones conceptuales	1																
15	Metodología de la investigación	1																
16	Tipo y nivel de investigación	1																
17	Diseño de la investigación	1																
18	Población y muestra	1																
19	Técnicas e instrumentos	1																
20	Plan de análisis	1																
21	Referencias	1																
22	Anexos	1																
23	Mejora y arreglo	4																
24	Envío de producto	1																

7.2.2. Anexo 02: Presupuesto.'

Bienes:

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD	PRECIO	
			UNITARIO (S/.)	TOTAL (S/.)
Papel bond 80 gr.	0.5	Millar	40.00	20.00
Resaltador	1	Unidad	7.00	7.00
Lapiceros	1	Unidad	4.00	4.00
Usb	1	Unidad	30.00	30.00
TOTAL:				61.00

Servicios:

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO (S/.)	TOTAL (S/.)
IMPRESIONES	40	Hojas	0.50	20.00
FOTOCOPIAS	20	Hojas	0.10	2.00
EMPASTADO	1	Ejemplares	20.00	20.00
ESPIRALADO	1	Ejemplares	5.00	5.00
MOVILIDAD	50	Pasajes	20.00	1,000.00
LLAMADAS	30	Minutos	0.30	9.00
INTERNET	60	Horas	1.00	60.00
TOTAL:				1,116.00

Resumen del presupuesto

BIENES	61.00
SERVICIOS	1,116.00
TOTAL	1,177.00

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


7.2.3. Anexo 03: Matriz de Consistencia.

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVO	VARIABLE	JUSTIFICACIÓN	METODOLOGÍA
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DISTRIBUIDORA E INVERSIONES THIAGO-CASMA, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018?	Objetivo General Determinar las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.	FINANCIACION	El presente proyecto se justifica porque mediante su elaboración se podrá tener mayor conocimiento respecto al tema; permitiendo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.	Tipo de investigación es cualitativa
		Objetivo Específicos: 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018.			Nivel de investigación es descriptivo Diseño de la investigación es no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso Población Muestra 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

Fuente: Elaboración propia.

7.2.4 Anexo 04: Modelo de fichas bibliográficas.

Modelo 01

	FICHAS BIBLIOGRAFICAS
	TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD, ETC. AUTOR: _____ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO
	SUBTITULO: _____ _____ LUGAR DE
	EDICION: _____ AÑO EN QUE SE OBTUVO: _____ NUM. DE PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO
	OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y DEPENDENCIA QUE OTORGA EL NIVEL ACADEMICO: _____
	NOMBRE DEL ASESOR: _____ APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACION DE LA OBRA: _____

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

<u>FICHA BIBLIOGRÁFICA</u>
Título:
Autor:
Editorial:
Nº Páginas:
Edición:
Tema:

7.2.5 Anexo 05: Cuestionario de recojo de información.

CUESTIONARIO	SI	NO
1. ¿El financiamiento ayuda en su desarrollo empresarial?		
2. ¿Utiliza algún tipo de financiamiento?		
3. ¿Usted cree que el financiamiento ayuda en el desarrollo de su empresa?		
4. ¿Tuvo conflictos para obtener financiamiento?		
5. ¿Financia sus actividades con fuente externa?		
6. ¿Financia sus actividades con fuente interna?		
7. ¿Considera que el financiamiento a largo plazo es la mejor opción para su empresa?		
8. ¿Las entidades bancarias le brindan mejores facilidades de crédito?		
9. ¿Las entidades no bancarias le brindan mejores facilidades de crédito?		
10. ¿Las tasas de interés son favorables para su empresa?		

Fuente: Elaboración propia