



---

**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  
“CORPORACIÓN CUADRA S.A.C.” - CHIMBOTE, 2017.**

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

**Autor:**

**SAAVEDRA ARROYO, ANTHONY LUIGY**

**ORCID: 0000-0002-6711-0154**

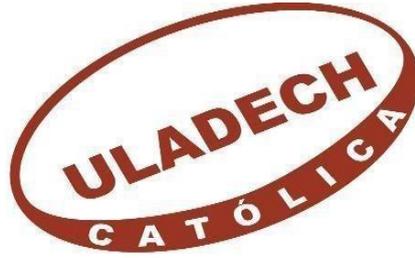
**Asesor:**

**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  
“CORPORACIÓN CUADRA S.A.C.” - CHIMBOTE, 2017.**

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

**Autor:**

**SAAVEDRA ARROYO, ANTHONY LUIGY  
ORCID: 0000-0002-6711-0154**

**Asesor:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE –PERÚ**

**2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Saavedra Arroyo, Anthony Luigy

ORCID: 0000-0002-6711-0154

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Chimbote, Perú

### **ASESOR**

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 Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz Gonzalez, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Miriam Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

## **FIRMA DE JURADO Y ASESOR**

---

**DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO**  
ORCID: 0000-0003-3776-2490  
Presidente

---

**MGTR. ORTIZ GONZALEZ, LUIS**  
ORCID: 0000-0002-5909-3235  
1° Miembro

---

**DRA. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAM NOEMÍ**  
ORCID: 0000-0003-0621-4336  
2° Miembro

---

**MGTR. MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL**  
ORCID: 0000-0002-6880-1141  
Asesora

## DEDICATORIA

A mi Madre: Rosario Arroyo Ventura, por enseñarme a luchar hacia delante, por su gran corazón y capacidad de entrega, pero sobre todo por enseñarme a ser responsable, gracias a ustedes he llegado a esta meta.

A mi hermana Pouleth Saavedra Arroyo, por su apoyo y cariño que me brindaba en cada paso que daba.

A la memoria de mi padre: Antonio Saavedra Vara, por el gran consejo que siempre me dio nunca rendirme y dar lo mejor de mí, y siento que desde el cielo está muy orgulloso de mí.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado caracterización del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Corporación Cuadra S.A.C.”- Chimbote 2017, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la Empresa “Corporación Cuadra S.A.C.” de Chimbote, 2017. La metodología de la investigación tuvo diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1: La revisión literaria nos indican que el financiamiento ya sea por terceros o por las mismas de las MYPES, sirvieron sin duda alguna de suma importancia para éstas ya que les permitió así cumplir sus objetivos propuestas. A su vez, también indican que las tasas de interés proporcionadas son muy elevadas con relación a los préstamos otorgados. Respecto al objetivo 2: Para cumplir con este objetivo se escogió de manera dirigida una muestra de 1 MYPE, a quien se le aplicó un cuestionario de 9 preguntas pertinentes cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: nuestro caso de estudio encuestada financió sus actividades económicas con préstamos de terceros (Entidad del Sistema Bancario) y a una tasa de interés accesible, que fue provechoso para el crecimiento de su negocio, donde Finalmente, se concluye que la MYPE encuestada financia el giro de su negocio con préstamo externo, un claro ejemplo es la compra de mercaderías.

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

## **ABSTRACT**

The present research work called the characterization of the financing of micro and small enterprises in the commercial sector of Peru: Case Company “Corporación Cuadra SAC” - Chimbote 2017, had as a general objective: To describe the financing characteristics of micro and small companies in the sector commerce of Peru and the Company “Corporación Cuadra SAC” of Chimbote, 2017. The research methodology had a non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary design, the level of research was descriptive and case. Obtaining the following results: Regarding objective 1: The literary review indicates that the financing, either by third parties or by the same of the MYPES, served without any doubt of utmost importance for them since it allowed them to fulfill their proposed objectives. In turn, they also indicate that the interest rates provided are very high in relation to the loans granted. Regarding objective 2: To achieve this objective, a sample of 1 MYPE was chosen in a targeted manner, to which a questionnaire of 9 relevant closed questions was applied, using the survey technique, obtaining the following results: Regarding financing: Our case study surveyed financed its economic activities with loans from third parties (Bank System Entity) and at an accessible interest rate, which was beneficial for the growth of its business, where it is finally concluded that the MYPE surveyed finances the turn of its business. business with an external loan, a clear example is the purchase of merchandise.

Keywords: Financing, Micro and Small Businesses, Commerce.

## CONTENIDO

DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO .....	viii
<b>I. Introducción.....</b>	<b>1</b>
<b>II. Revisión de literatura .....</b>	<b>4</b>
<b>2.1. Antecedentes.....</b>	<b>4</b>
<b>2.2. Bases teóricas.....</b>	<b>16</b>
<b>2.2.1. Teorías del financiamiento. ....</b>	<b>16</b>
<b>2.2.1.1. Teoría de Financiamiento. ....</b>	<b>16</b>
<b>2.2.1.2. Fuentes del financiamiento. ....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.1.3. Sistemas del financiamiento. ....</b>	<b>18</b>
<b>2.2.1.4. Costos del Financiamiento. ....</b>	<b>19</b>
<b>2.2.1.5. Plazos de financiamiento. ....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.1.6. Facilidades del financiamiento. ....</b>	<b>24</b>
<b>2.2.1.7. Usos del financiamiento. ....</b>	<b>24</b>
<b>2.2.2. Teorías de la empresa. ....</b>	<b>25</b>
<b>2.2.3. Teorías de los micros y pequeñas empresa. ....</b>	<b>27</b>
<b>2.2.4. Teorías de los sectores productivos .....</b>	<b>29</b>
<b>2.2.5. Teoría del sector comercio.....</b>	<b>30</b>
<b>2.3. Marco conceptual.....</b>	<b>30</b>
<b>2.3.1. Definición de financiamiento.....</b>	<b>30</b>
<b>2.3.2. Definición de empresa.....</b>	<b>31</b>
<b>2.3.3. Definición de empresa comercial. ....</b>	<b>31</b>
<b>2.3.4. Definición de MYPE.....</b>	<b>32</b>
<b>2.3.5. Definición de los sectores productivos.....</b>	<b>32</b>
<b>2.3.6. Definición del sector comercio. ....</b>	<b>32</b>
<b>III. Hipótesis.....</b>	<b>33</b>
<b>IV. Metodología .....</b>	<b>34</b>
<b>4.1. Diseño de la investigación.....</b>	<b>34</b>
<b>4.2. Población y muestra.....</b>	<b>34</b>
<b>4.3. Definición y Operacionalización de las Variables e Indicadores.....</b>	<b>35</b>

<b>4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos</b> .....	36
<b>4.5. Plan de Análisis</b> .....	36
<b>4.6. Matriz de Consistencia</b> .....	37
<b>4.7. Principios Éticos</b> .....	37
<b>V. Resultados y Análisis de Resultados</b> .....	39
<b>5.1. Resultados</b> .....	39
<b>5.1.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:</b> .....	39
<b>5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:</b> .....	43
<b>5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:</b> .....	45
<b>5.2. Analisis de Resultados</b> .....	47
<b>5.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:</b> .....	47
<b>5.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:</b> .....	47
<b>5.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:</b> .....	48
<b>VI. Conclusiones</b> .....	49
<b>6.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:</b> .....	49
<b>6.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:</b> .....	49
<b>6.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:</b> .....	49
<b>6.4. Conclusión general</b> .....	50
<b>VII. Aspectos complementarios</b> .....	51
<b>7.1. Referencias bibliográficas</b> .....	51
<b>7.2. Anexos</b> .....	55
<b>7.2.1. Anexo 01: Cronograma de actividades</b> .....	55
<b>7.2.2. Anexo 02: Presupuesto</b> .....	56
<b>7.2.3. Anexo 03: Cuestionario</b> .....	57
<b>7.2.4. Anexo 04: Matriz de consistencia.</b> .....	59
<b>7.2.5. Anexo 05: Modelo de fichas bibliográficas.</b> .....	60

## **I. Introducción**

Actualmente, en el Perú las micro y pequeñas empresas tienen un labor que es de indiscutible relevancia, no solo por tener en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también por su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican.

Las micro y pequeñas empresas tienen la opción de obtener diversas fuentes de financiamiento para impulsar sus negocios. Sin embargo para muchas MYPES, el acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios debido a las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías y la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo constituyendo así el principal problemas por parte de las MYPES.

En el Perú las MYPES son un sector que dinamiza la economía peruana desempeñando funciones tan importantes como mitigar las fallas de mercado, asegurar el suministro de bienes públicos y mantener condiciones para la igualdad de oportunidades. Representan el 98,3 % del total de empresas existentes en el país (94,4 % micro y 3,9 % pequeña). Sin embargo, el 74 % de ellas opera en la informalidad. Las MYPES además aportan, aproximadamente, el 47 % del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía (Mayhuay, 2013).

El problema es que las micro y pequeñas empresas no disponen del dinero suficiente para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales. Las MYPES no tienen capital no porque no haya, sino porque no pueden hacer uso del financiamiento debida a la carencia de políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento principalmente las referidas a las garantías, la falta de una cultura crediticia, constituyen, entre otros, aspectos que repercuten

negativamente en dichas empresas, ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo (Salazar, 2015).

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad explicar la importancia del financiamiento de las micros y pequeñas empresas ya que son actores importantes que permiten el crecimiento y desarrollo socio-económico capaz de dinamizar la economía de un país contribuyendo a la generación de empleo.

Por la razón expuesta el enunciado del problema de la investigación es el siguiente:  
**¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Cuadra S.A.C. - Chimbote, 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, nos planteamos el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la Empresa “Corporación Cuadra S.A.C.” - Chimbote, 2017.**

Así mismo para poder dar respuesta a nuestro objetivo general hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la Empresa “Corporación Cuadra S.A.C.” - Chimbote, 2017.
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 “Corporación Cuadra S.A.C.” - Chimbote, 2017.

Finalmente, la presente investigación se justifica en la necesidad de conocer la importancia de la participación del financiamiento de las micros y pequeñas para la gestión económica y financiera de la misma, estos resultados permitirán dar a conocer como es el tipo de financiamiento que reciben las micros y pequeñas empresas en el Perú y las ventajas que adquieren con ello.

Asimismo, finalmente, el trabajo de investigación se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en los diferentes sectores; ya sean productivas o de servicio del distrito de Chimbote y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

La metodología de la investigación fue bibliográfica y documental, porque se utilizó la recolección de datos, el nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en las empresas comerciales de Chimbote. El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.

Dentro de los resultados más relevantes, el financiamiento utilizado fue adquirido mediante el Sistema Financiero Bancario para cubrir las necesidades del negocio, y por lo consiguiente este financiamiento fue a corto plazo (12 meses), porque lo que se ha entendido que es importante el financiamiento para iniciar cualquier emprendimiento tanto para invertir en el capital de trabajo (mercadería) y para remodelación de la infraestructura del negocio.

Finalmente, se llegó a la conclusión que las MYPES del sector comercio financian sus negocios por lo general con créditos bancarios y a corto plazo, en cuanto a la utilización del financiamientos éstos recursos son utilizados en la implementación de capital de trabajo (mercaderías) y ampliación de sus negocios.

## II. Revisión de literatura

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales.

**Gonzáles (2014)**, en su tesis para poder optar por el grado de Magister en contabilidad y Finanzas, denominado: *“La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”*

En el cual se presentó como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las pymes del sector comercio de Bogotá. La metodología utilizada en la investigación fue un enfoque empírico analítico. Obtuvo los siguientes resultados: se logró identificar el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generados, distribución empresarial por actividad económica y la evolución que han experimentado las pymes en el periodo 2008 a 2013 tanto en Colombia como en Bogotá. Llegando a las siguientes conclusiones que las empresas con una mejor eficiencia en sus operaciones son aquellas que presentan mayores proporciones de financiamiento. A nivel general se ha identificado una asociación positiva de los elementos de gestión financiera, liquidez y eficiencia principalmente, y las alternativas de financiamiento a largo plazo y de tipo financiero, ya que estas constituyen fuentes de financiamiento que pueden contribuir al crecimiento y desarrollo de las empresas.

**Mora (2015)**, en su trabajo de investigación denominado: *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima, realizado en la ciudad de Colima – Colombia.* Cuyo objetivo general fue: Describir las fuentes de financiamiento de las

empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima. Cuya metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: el 60% de las empresas estudiadas su principal fuente de financiamiento fueron los proveedores; el 17% la banca comercial; el 17% son los préstamos familiares, recursos propios y clientes; y el 3% la banca de desarrollo y las cajas de ahorro.

**Rojas, J. (2015)**, en su tesis de posgrado titulada *“Financiamiento público y privado para el sector Pequeñas y medianas empresas (PYME) en la argentina. Buenos Aires.”* El objetivo del estudio fue: investigar las causas por las cuales las PYME no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado. Porque las PYME representan el 99% de todas las empresas de 8 Buenos Aires, creando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas. La importancia que tienen las pequeñas y medianas empresas a nivel mundial, conforman la porción más importante de la actividad económica. Al iniciar las actividades económicas la mayoría de las empresas comenzaron como una PYME, según la ley N° 25300, las cuales consideran Micro, Pequeñas y Medianas empresas aquellas cuyas ingresos anuales expresadas en Pesos (\$) no superen los siguientes; el sector agropecuario \$54.000.000, industria y minería \$ 183.000.000, comercio \$250.000.000, servicios \$63.000.000 y construcción \$84.000.000. En conclusión existen restricciones financieras para las PYME argentinas, por la poca transparencia de la información de las empresas, puesto que el financiamiento público han sido más efectivas para promover la inversión en PYME que las fuentes de financiamiento privado. Esto se debe a los

problemas de información financiera, por los cuales si los bancos o instituciones públicas no participan es difícil que las PYME obtengan financiamiento.

**Logreira & Bonett (2017)**, en su estudio titulado el “*Financiamiento Privado en las Microempresas del sector Textil – Confecciones en Barranquilla - Colombia*”, tuvo como objetivo principal, analizar las fuentes de financiación privada disponible para las microempresas, la empleabilidad de estas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo el paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio, diseño de investigación fue no experimental, tipo de estudio descriptivo, transversal, de una población de 200 microempresas del sector textil - confecciones de Barranquilla – Colombia. En su estudio entre los resultados se determinó las diversas alternativas de financiamiento existente, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas 13 informarles. Si bien todo el instrumento tiene ventajas y desventajas. De este modo se llegó a la siguiente conclusión que es necesario socializar con las microempresas sobre las fuentes de financiación disponible para su uso y asesoramiento óptimo para el uso de los recursos adquiridos y desarrollo de la empresa.

### 2.1.2. Nacionales.

**Castro (2016)**, en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público, titulado: *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015*. Donde determinó el siguiente objetivo general: Determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo. La metodología de la investigación fue: Diseño no experimental, de tipo descriptivo y deductivo, contando con 25 empresas del sector en estudio. Los resultados de la investigación fueron: Sobre la información sobre las fuentes de financiamiento la cual obtuvo en su tesis de grado, en la provincia de Trujillo; del total de su muestra el 68% tenía conocimiento de las diversas fuentes de financiamiento que otorgaban empresas dedicadas al financiamiento, mientras que un 32% de ellos estaban ignoraban dichas fuentes. De acuerdo a la decisión de la gerencia y para cubrir los costos de fabricación de unos contenedores de metal para satisfacer la necesidad de un cliente, se optó por solicitar créditos del sistema bancario, lo cual reportó algunos beneficios en cuanto a la rentabilidad. Las conclusiones de la investigación fueron: La tasa de interés bancaria para MYPES fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades 15 financieras que fluctúan entre 32 y 40 %, esto permite que la empresa Metal Truck Group S.A. cumpla con sus obligaciones a tiempo y genera confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.

**Cano (2016)**, en su trabajo de investigación presentado para optar el título profesional de Contador Público; el cual tituló: *“Caracterización del*

*financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015*”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015. La investigación fue descriptiva. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento el 90.91% de las Mypes encuestadas obtuvo su financiamiento de terceros, el 80% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 80% fue a corto plazo y el 90% lo empleó en capital de trabajo.

**Martínez (2016).** En su investigación: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro librerías de la ciudad de Piura periodo 2015”*. El 100% de propietarios y/o representante legal de las MYPE del sector comercio en estudio, manifestaron que obtienen financiamiento de entidades financieras. El 100% manifestaron que solicitaron crédito el mismo que fue atendido. El 37% recibieron montos de S/. 5,000 nuevos soles con un mediano plazo de devolución y un interés de 2% mensual, el 63% recibieron más de S/. 10,000 nuevos soles, con un mediano plazo de devolución y un interés mensual de 5% .El 37% si estuvo conforme con la tasa de interés pagado y el 63% no quedo conforme por ello, El 85% de los propietarios y/o representante legal manifestaron que el crédito obtenido fue Invertido en capital de trabajo y el 15% para compra de activos Fijos. El 100% manifestaron que el crédito obtenido contribuyó a la solución de la falta de liquidez de su empresa es

decir le alcanzó para el cumplimiento de sus obligaciones 34 corrientes, el mismo que fue utilizado para pagar a proveedores. El 100% manifestó que el crédito obtenido si ayudó al cumplimiento de sus objetivos empresariales y desarrollo.

**Aguilar (2016).** En su investigación: “*Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Compra/Venta de Accesorios y Autopartes Vehiculares – Cajamarca, 2016*”. Tiene como propósito determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016; con un diseño de investigación no experimental – descriptivo, y una población de 20 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio, aplicando documentos, cuestionario estructurado por 26 preguntas cerradas como instrumentos de recolección de datos, concluyó que debido a la antigüedad que tienen la mayoría de las MYPES, tienen un posicionamiento en el mercado y son estables en el sector y rubro de compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares; asimismo, ya que en su totalidad (100%) las MYPES son formales, éstas tienen mayores facilidades para la obtención de créditos bancarios; finalmente, de acuerdo a la Ley N° 28015 adquieren un régimen laboral especial que le daría beneficios a las MYPES; sin embargo, dichos beneficios todavía no alcanza a la mayoría de las MYPES del Perú y de nuestro ámbito de estudio.

### 2.1.3. Regionales.

**Reyes (2018).** En su tesis titulada: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016”*. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, con diseño no experimental – descriptivo. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al autofinanciamiento, el 38% de los microempresarios utilizaron sus ahorros personales para la constitución de su MYPE, el 100% utilizan sus utilidades como aumento de capital. Respecto el financiamiento externo, el 43% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 52% dicen que, si es importante el financiamiento de las entidades bancarias, el 24% paga una tasa de interés de 27%, el 14% solicitó crédito a la caja municipal y el 5% a los amigos y/o parientes. Se llegaron a las siguientes conclusiones; las micro y pequeñas empresas han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad también han sido autofinanciadas solo el 38% utilizó sus ahorros personales para la constitución de su MYPE los demás acudieron a los bancos, cajas municipales y a los amigos y/o parientes.

**Moreno (2019).** En su tesis titulada: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas rubro compra/ venta de neumáticos en Huaraz, 2017”*. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio- rubro compra/ venta de neumáticos en Huaraz, periodo 2017. La investigación es de tipo no experimental-

descriptivo, cuantitativo, donde se tomó como muestra a 30 Micro y pequeña empresas (MYPE), quienes dieron respuesta al cuestionario estructurado de 16 preguntas elaborados en una encuesta, obteniendo los resultados siguientes: Respecto a las fuentes financiamiento un 87% no se autofinanciaron , 80% no acudieron a prestamistas, 83% no se financiaron a través de EDPYME, con relación a los instrumentos financieros, un 93% no obtuvieron financiamiento mediante factoring, 90% no se financio por Leasing, y un 73% no se financio por líneas de crédito, en la modalidad del financiamiento un 50% manifestó que obtuvieron el financiamiento a largo plazo, en un rango de S/. 20,001.00 a más.

**Santa María (2019)**, en su tesis titulada: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017”*. Tuvo como objetivo general: describir las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017. La metodología es de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación es descriptivo y el diseño es descriptivo no – experimental, para la realización de esta, se escogió una muestra de 15 Mype de una población de 20 empresas del sector comercio – rubro zapatería Huaraz, 2017; a quienes se le aplicó un cuestionario de 15 preguntas obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a las principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype, el 87% utilizó capital propio, el 53% invirtieron como capital inicial entre s/ 8,000.00 a s/ 9,000.00, el 53% reinvierten sus utilidades y el 73% vendieron sus activos. Los dueños se manifestaron al respecto del financiamiento externo, el 87% está conforme con el crédito aprobado, el

87% no participaron en financiamiento informal, 48% utilizan línea de crédito, 53% recurren a los banco y/o caja de ahorros y créditos, 47% el motivo que recurren a las entidades financieras es por la facilidad, el 67% las cajas de ahorros y crédito son su fuentes de financiamiento, el 80% no tienen conocimiento sobre el costo de financiamiento, 73% invirtió el crédito para el capital de trabajo, el 27% hizo uso de hipoteca y el 53% otorgaron el crédito a largo plazo. Finalmente, se concluyó que las MYPES recurren como fuente de financiamiento a las entidades financieras.

**Arteaga (2017)**, en su tesis titulada: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo carlos S.A.C. –Casma 2016”*. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. La metodología utilizada fue cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y un cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las Mypes de nuestro país. Del mismo modo se encontró que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las MYPES financian su actividad productiva con financiamiento de

terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos.

#### **2.1.4. Locales.**

**Acosta (2016)**, en su tesis que presentó para optar el título profesional de Contador Público, cuyo título fue “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra/venta de ropa deportiva para damas y Caballeros del distrito de Chimbote, 2014*”. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/ venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 20% recibieron el crédito solicitado del sistema no bancario y el 80% de las mype encuestadas decidieron trabajar con capital propio.

**Regalado (2016)**. En su investigación “*El financiamiento y su influencia en la estabilidad de la micro y la pequeña empresa de Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L*”. Su investigación tiene como propósito determinar y describir la influencia del financiamiento en la contabilidad de la micro y pequeña empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L con un diseño de investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso con una población de empresas utilizando como instrumento de recolección una encuesta, concluyo que el financiamiento influye en forma positiva en la contabilidad de la empresa NAVISMAR E.I.R.L de Chimbote debido a que se logra un incremento en la rentabilidad

sobre recursos propios, es decir aumentar la productividad y sus ingresos, permitiendo tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

**Sánchez (2019).** En su tesis titulada: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “extintores e. Mendoza E.I.R.L.” – Chimbote, 2018”*.

Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Extintores E. Mendoza E.I.R.L. – Chimbote, 2018. La investigación fue descriptiva - bibliográfica - documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al administrador de la empresa del caso, utilizando la técnica de la entrevista. Donde se obtuvo los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: La mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con financiamiento de terceros, obtuvieron créditos de las entidades no bancarias formales, dichos créditos recibidos fueron de corto plazo; finalmente, el crédito solicitado lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a las características del financiamiento de la empresa “Extintores E. Mendoza E.I.R.L.” La empresa financió sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvo financiamiento de las entidades no bancarias formal (MI BANCO), a una tasa de 2,6% mensual por un monto de S/ 10,000.00 el crédito obtenido fue de corto plazo; asimismo, el crédito recibido lo invirtió en capital de trabajo. Respecto al análisis comparativo de las características

del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial “EXTINTORES E. MENDOZA E.I.R.L.”: Las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y la empresa en estudio financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvieron financiamiento de las entidades no bancarias formales, el crédito recibido lo invirtieron en capital de trabajo.

**Kcomt (2018)**. En su tesis titulada: “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercializadora NATY S.R.L. – Chimbote, 2017*”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017. La metodología que se uso es: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, para el recojo de información se realizó las fichas bibliográficas y el cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicada al Gerente de la empresa en estudio atreves de la técnica de entrevista profunda; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las MYPES del Perú: de acuerdo con los autores revisados nos dan a conocer que la mayoría de la MYPES estudiadas buscan financiamiento externo como alternativas de para el desarrollo de sus actividades, el crédito o financiamiento es usado para el capital de trabajo , adquisición de activos y mejoras a su local comercial. Respecto a la empresa en estudio: Esta empresa financia sus actividades con terceros buscando el financiamiento en los Bancos con un financiamiento a corto plazo para la invertirlo en capital de trabajo que es compra de mercadería.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento.**

#### ***2.2.1.1. Teoría de Financiamiento.***

El motivo de financiamiento es tratado desde diferentes medios ya que existen diversas causas que predomina la particularidad del mismo. Por la cual que para comprender el financiamiento independiente para las pymes, se debe comprender la situación del financiamiento en general, y las distintas teorías que se desatan acerca de este tema. De acuerdo a Gitman. (1997), citado por Vaca, J. (2012) el financiamiento se concreta como la obtención de fondos a nivel de personas, de empresas y de Gobierno para hacer cara a sus exigencias y obtener su buen funcionamiento.

Para Perdomo A (2001:207), citado por Vaca J (2012) el financiamiento es “la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”.

Del mismo modo, Gitman (1996) citado por Rojas, H. (2016) indica que es el grupo de bienes económicos financieros para realizar una función económica, son generalmente montos de capital que designan a una empresa, o bien de determinados tramites de gobierno y ayudan para aumentar los bienes particulares (p.20).

Por otro lado, Colorado, C & Hipólito, E. (2015 p. 30). Es el recurso en efectivo que percibimos para enfrentarnos a una obligación financiera y nos responsabilizamos a cancelar en un

tiempo establecido, a un costo definido con o sin retribuciones incompletas, y prometiendo por lado nuestro avales de requerimiento del ente financiero que le confíen la recaudación del mismo.

Asimismo, Merton, (1998) manifiesta que, anteriormente a los estudios precursores de Markowitz, Modigliani, Miller, Sharpe, Lintner, Fama, y Samuelson en los años cincuenta y sesenta, la teoría de finanzas era algo más que una recopilación de sucesos y normas esenciales, que trasladaba los informes contables sin embargo fue hasta finales de los sesentas y a inicios de los setentas que las formas de finanzas se produjeron inmensamente más complicados, puesto que incluían las medidas de inseguridad en la valoración de la toma de determinaciones, así mismo surgieron prototipos nuevos activos de teoría de cartera, la valoración de activos de capital intertemporales y obtenidos a través de ecuaciones diferenciales e integrales estocásticas, también obtenidas ecuaciones parciales. En este contexto, los prototipos matemáticos de las finanzas modernas comprenden varias aplicaciones verdaderamente distinguidos de teorías de optimización y posibilidad. Hernández M. (2008 p.29)

#### ***2.2.1.2. Fuentes del financiamiento.***

las fuentes de financiamiento son las siguientes:

##### **a. Financiamientos interno**

Proviene de los recursos propios de la organización, por ejemplo: aportaciones de los socios o propietarios, la producción de pasivos y los ahorros de capital, es decir, la retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la

recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

**b. Financiamiento externo**

Se produce cuando no es concebible seguir trabajando con recursos propios, es decir, el punto en el cual los activos creados por tareas típicas además de los compromisos de los propietarios de la organización son deficientes para cumplir con el pago esperado para mantenerse al día el curso ordinario de los negocios la organización, es importante recurrir a personas externas, por ejemplo, créditos bancarios, consideraciones relacionadas con el dinero.

**2.2.1.3. Sistemas del financiamiento.**

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” (Parodi, 2013, párr.3). Se puede clasificar en:

**a. Sistema bancario**

Son las instituciones supervisadas por las autoridades monetarias como la SBS y ASBAN” (Urbina, 2011, párr.8). Según la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS), en el Perú las instituciones que pertenecen al sistema bancario son: El Banco de la Nación, Banco Continental, Banco Azteca, Banco CENCOSUD, Banco de Comercio, Banco de Crédito, Banco Falabella, Banco Financiero, Banco GNB, BANBIF,

Interbank, Banco Ripley, Santander Perú Citibank del Perú, ICBC Bank, MIBANCO, SCOTIABANK PERU.

**b. Sistema no bancario formal**

Son las instituciones que no pertenecen al sector bancario” (Urbina, 2011, párr.8). En este sistema se encuentra todas las instituciones financieras consideradas las Caja Municipal de Ahorro y Crédito, las Caja Rural de Ahorro y Crédito, y las financieras.

**c. Sistema no bancario informal**

Son otorgados por personas que no pertenecen al sistema bancario y no tienen supervisión de entidades bancarias” (Urbina, 2011, párr.8). En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros.

**2.2.1.4. Costos del Financiamiento.**

“Los costos financieros son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para su desenvolvimiento y funcionamiento operativo” (Vásquez, 2013). El costo de financiamiento está compuesto por la tasa de interés.

El costo de financiamiento viene a ser el costo total de cualquier préstamo ya sea en soles, dólares o cualquier otra moneda, es decir es la suma de los costos y gastos que se adquiere al disponer de los recursos de una institución financiera. Este costo incluye los intereses, los cargos por servicio, transacción y otros cargos que se cobran sobre el préstamo, estos cargos suelen ser periódicos o a un

solo pago, es decir al inicio del trámite; otros pueden ser fijos o variables.

- a. **Tasa de interés:** el interés que cobran las entidades financieras por un préstamo, es el más rápido de identificar y esta expresada en porcentaje que puede ser mensual, trimestral o anual. Su valor depende del plazo, a más tiempo el interés es más alto.
- b. **La amortización:** Las primas de emisión o rebaja correspondiente a los fondos que se han adquirido a préstamo. Las diferencias de cambios que surgen de préstamos en dinero extranjero, ya que se consideran cambios de acuerdo con los gastos de prima de la tarea (NIC 23, 1993).

#### ***2.2.1.5. Plazos de financiamiento.***

Según Hilario (2011), el financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como: efectivo, cuentas por cobrar e inventario. Están constituidos por:

##### **Financiamientos a Corto Plazo**

Están constituidos por:

- a. **Crédito Comercial:** Creada a las “cuentas por pagar” de la organización, del “pasivo a corto plazo” juntado, así como los impuestos a cancelar, “las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos”. Es la mayor fuente y el empleo común de financiación a “corto

Plazo”. Para las empresas pequeñas, ya que los proveedores son frecuentemente más abiertos en dar facilidades en acceder al crédito que las entidades financieras.

- b. Crédito Bancario:** Es un modelo de financiamiento a corto plazo que las compañías adquieren por intermedio de los bancos con quienes crean vínculos utilitarios. Su valor reside que en la actualidad es la forma más empleada por las empresas para conseguir un financiamiento.
- c. Pagaré:** Es instrumento formal de pago, que se da de un individuo a favor de otro, firmada por el formulante del pagaré, en el cual se responsabiliza a cancelar cierta suma de dinero en una fecha concreta y los intereses a una tasa concretada a la orden y al portador.
- d. Línea de Crédito:** Representa dinero continuamente utilizable en el banco, mientras en un tiempo acordado anticipadamente. La línea de crédito es fundamental, pues el banco está de dispuesto en financiar a la empresa hasta una suma máxima, y dentro un periodo acordado, en el instante que lo pida. Pero en lo general no crea un deber legal por medio de las dos partes, la línea de crédito es casi constantemente acatada por el banco y elude el acuerdo de un préstamo reciente, siempre que la institución requiera disponer de recursos.
- e. Papeles Comerciales:** Esta forma de financiamiento a “corto plazo”, radica “en los pagarés no respaldados de considerables empresas que obtienen los bancos, las empresas de seguros, los

fondos de pensiones y determinadas empresas industriales que quieren financiar a corto plazo sus recursos eventuales excedentes”. El papel comercial como principio de recursos a corto plazo, es de bajo costo a comparación al crédito bancario asimismo es un suplemento de los préstamos bancarios comunes.

- f. Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar:** Se basa en vender las “cuentas por cobrar” de la empresa a una causa de acuerdo negociado primeramente, con el término de alcanzar bienes que se invertirán en ellas. Ventajas Este procedimiento contribuye diversos bienes, a través de ellos están: Es económico para la empresa. Abrevia el peligro de falta, si la empresa determina vender las cuentas sin compromiso.
- g. Financiamiento entre los Inventarios:** Para este método de financiamiento, se emplea el inventario de la entidad como respaldo de un crédito, en este sentido el acreedor posee el derecho de coger el dominio de esta garantía, suponiendo que la compañía deje de realizar.

### **Financiamiento a largo plazo**

Están constituidos por:

- a. Hipoteca:** Es aquel derecho de garantía donde el pago con la finalidad de avalar el pago del préstamo. El propósito de las hipotecas para el prestamista es conseguir cierto activo fijo, entre tanto para el prestatario es el poseer certeza de pago entre

dicha hipoteca, de esta forma el conseguir beneficios entre los intereses producidos.

- b. Emisión de acciones:** Es la participación de capital de un socio, uno de las formas más utilizadas por las empresas. Las acciones son fundamentales, pues calculan el grado de colaboración y por tanto lo que le compete a un socio por pertenecer a una institución a la cual preside. De tal manera las acciones preferentes dan el impulso imprescindible y anhelado al ingreso siendo esta una ventaja.
- c. Bonos:** Es un mecanismo escrito certificado es una de las formas de materializarse los títulos de deuda, de renta fija o variable, donde el prestatario hace la oferta absoluta, de cancelar una cantidad y fecha determinada. La emisión de bonos habitualmente son provechos si sus socios no distribuyen su posición y los beneficios con nuevos socios de la empresa. El derecho de emitir bonos llega de la capacidad para asir fondos prestados que la ley concede a las sociedades anónimas.
- d. Arrendamiento Financiero:** Contrato que se comercializa mediante el propietario y la empresa a quien se le faculta la utilización de aquellos recursos en un tiempo definido y mediante la cancelación de una renta determinada. La cancelación de arrendamiento son deducibles del impuesto a modo de gasto de operación el arrendamiento puede ser para la empresa, la manera exclusiva de financiar la obtención de

activo. Dan facilidades en caso de quiebra a las empresas pequeñas. (López, 2014)

#### **2.2.1.6. Facilidades del financiamiento.**

Rojas (2013) nos dice: 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.

#### **2.2.1.7. Usos del financiamiento.**

Para el micro empresario puede manejar sus activos y decidir, es importante saber que el uso del financiamiento se utiliza como parte de lo que le permite caracterizar como se organizara la organización teniendo en cuenta el objetivo final. Para completar las medidas restaurativas que permiten con la pauta de consistencia monetaria. (Mosquera, 2014)

Fuentes:

- ✓ La utilidad
- ✓ La depreciación
- ✓ Aumento del capital
- ✓ Aumento de los pasivos
- ✓ Disminución en los activos

Usos:

- ✓ Aumentos de activos
- ✓ Disminución de pasivos
- ✓ Pérdidas netas
- ✓ Pago de dividendos

✓ Readquisición de acciones

## **2.2.2. Teorías de la empresa.**

### **2.2.2.1. Teoría de la empresa.**

La teoría de la empresa consiste en una serie de teorías económicas que explican y predicen la naturaleza de una empresa, compañía o entidad financiera, incluida su existencia, el comportamiento, la estructura y la relación con el mercado.

Teoría social: La actividad de una empresa tiene consecuencias sociales. La empresa no debe perseguir sólo fines económicos sino también sociales. Para ello confeccionará un "Balance Social" donde recoge información sistemática de las contribuciones de la empresa a la sociedad y de las relaciones sociales que la empresa genera en un ejercicio tanto internos (relaciones laborales, estilo de dirección) y externos (sobre sus clientes, el medio ambiente, proveedores y la comunidad).

Teoría de la empresa como sistema: la empresa, al ser una realidad socio-económica, es estudiada por varias ramas del conocimiento (Economía, Derecho, Sociología,...) para su análisis es necesario un enfoque interdisciplinario, que se puede realizar a partir de la Teoría General de Sistemas que considera un sistema como un conjunto de elementos ordenados según unas normas y relacionados para el cumplimiento de ciertos objetivos.

#### **2.2.2.1.1. Clasificación de empresa.**

Fernández (2008) afirma que: “sostiene que las empresas se clasifican de la siguiente manera”.

### **Según su actividad:**

- ✓ **Agropecuarias:** son aquellas que crean productos agrarios y pecuarios son las organizaciones que le dan materia prima a otras industrias, por ejemplo: pesca, agricultura, etc.
- ✓ **Mineras:** son aquellas cuyo objetivo principal es el abuso de los activos del suelo, ejemplo: petróleo, oro, etc.
- ✓ **Comerciales:** son organizaciones comprometidas con la compra y venta de artículos completados, por ejemplo: centros de distribución, librerías, farmacias, etc.
- ✓ **De servicios:** son aquellas que intentan dar una administración para abordar los problemas de la red. Por ejemplo: servicios de salud, educación, transporte, etc.

### **Según la propiedad**

- ✓ **Privadas:** Estas son las organizaciones que por su constitución y tarea requieren compromisos de personas privadas, ejemplo: un centro educativo.
- ✓ **Públicas:** Estas son las organizaciones que se obtienen compromisos del estado para su tarea, ejemplo: hospitales departamentales, etc.
- ✓ **Mixtas:** Estas son las organizaciones que obtienen compromisos de las personas y el estado. Ejemplo: una universidad semi-estatal.

### **Según el ámbito de actividad**

Se puede encontrar a las empresas locales, provinciales, regionales, nacionales e internacionales.

#### **Según su tamaño**

- ✓ **Grandes empresas:** Pon aquellas que tienen más de 250 trabajadores en su mayoría tienen sus propias oficinas
- ✓ **Medianas empresas:** Pon aquellas que poseen entre 50 y 250 trabajadores suelen tener áreas cuyas capacidades y obligaciones están delimitadas, generalmente tienen una asociación.
- ✓ **Pequeñas empresas:** Poseen entre 11 y 49 trabajadores esperan ser beneficiados y autónomos. No tienen una alta especialización en el trabajo cubre una parte del mercado local o regional.
- ✓ **Microempresa:** Son aquellas que poseen 10 trabajadores y en general se reclaman de forma independiente. No afectan en gran medida al mercado, tienen pocos equipos y la fabricación es casi artesanal.

#### **2.2.3. Teorías de los micros y pequeñas empresa.**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias,

tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. (MINTRA. 2003)

Así mismo, Regalado (2007) establece que en el Perú 98% de la economía está constituida por el desarrollo de las micro y pequeñas empresas (MYPES), en lo cual éstos contribuyen a la producción nacional y al empleo privado; las MYPES de acuerdo a la experiencia internacional poseen la capacidad de convertirse en el motor del desarrollo empresarial, descentralizado y flexible, teniendo mayor presencia en las actividades de confecciones, artesanía, turismo, establecimientos de salones de belleza y otros.

#### ***2.2.3.1. Descripción de la empresa***

La empresa “Corporación Cuadra S.A.C.”, con RUC N° 20531710950, su domicilio fiscal se encuentra ubicado en Jr. Ayacucho N° 1096 Int. 2013 Urb. Barrios Altos en la ciudad de Lima; su representante legal es el Sr. Cuadra Obregón Mario. Tiene como actividad económica la compra y venta de prendas de vestir para damas, caballeros y niños.

#### **Misión**

Satisfacer y maximiza las expectativas de todos nuestros clientes, a través de una experiencia de compra que combine de manera óptima productos, servicio, entorno y convivencia, logrando así su reiterada aceptación.

#### **Visión**

Contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de todos nuestros clientes en cada una de las ciudades que nos enfoquemos a insertar la empresa.

#### **2.2.4. Teorías de los sectores productivos**

En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la acción monetaria, estas divisiones se identifican con el tipo de proceso de creación que construye, estos segmentos son primario, secundario y terciarios.

- ✓ **El sector primario:** Cabeza & Contreras (2017) indica que, es el sector que obtiene el producto de sus actividades directamente de la naturaleza, sin ningún proceso de transformación. Dentro de este sector se encuentran la agricultura, la ganadería, la silvicultura, la caza y la pesca, dentro de estos no se tienen en cuenta la minería y la extracción de petróleo.
- ✓ **Sector secundario:** El sector secundario es el conjunto de actividades a través de las cuales las materias primas son transformadas en bienes manufacturados de consumo. Por lo tanto, para llevar a cabo su actividad suele depender del sector primario como suministrador de materias primas y del sector terciario para financiarse y contratar servicios auxiliares. (Caballero, 2017)
- ✓ **Sector terciario:** Estas empresas están integrados por el conjunto de actividades cuyo fin es proporcionar servicios a toda la sociedad, tales como lo son: transportes, comunicaciones,

turismo, comercio, actividades bancarias y financieras, sanidad, educación, seguridad, etc. (Herrera, 2017)

### **2.2.5. Teoría del sector comercio**

Es una actividad empresarial que dirige el flujo de mercaderías y servicios desde los productos hasta el consumidor o usuario, con la finalidad de satisfacer a los clientes y cumplir los objetivos de la empresa, ejecución del área de actividad referida a la dirección y estímulo de la corriente de mercaderías del productor al consumidor o usuario.

## **2.3. Marco conceptual**

Es el conjunto de conceptos que expone un investigador cuando hace el sustento teórico de su problema y tema de investigación.

### **2.3.1. Definición de financiamiento.**

El financiamiento como la forma de obtener dinero el cual a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios y en la liquidación de obligaciones o deudas. El financiamiento se obtiene en los mercados financieros cuya función esencial es la de canalizar fondos de quienes ha ahorrado, por gastar menos que su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de dinero, porque desean gastar más que su ingreso (García, 2010).

El financiamiento son los créditos concedidos por el sistema bancario a las familias, empresas privadas y sector público, así como valores emitidos por empresas privadas, sector público y el banco central adquiridos por el sistema bancario (Vargas, 2005).

### **2.3.2. Definición de empresa.**

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio (Porto, 2012).

La empresa es un conjunto de contratos: contratos de trabajo, contratos de administración, contrato de sociedad, contrato de suscripción de obligaciones, contratos de distribución etc. Estos contratos determinan la forma en que se combinan los factores para la obtención de la producción y la forma en que los rendimientos obtenidos se reparten entre los distintos participantes en la empresa. Todos estos contratos no constituyen una red (como Internet, en la que todos los ordenadores están conectados con todos) sino que adoptan una estructura centralizada. Todos los factores de la producción contratan con un nexo (que es la persona física o jurídica que denominamos empresario), al que se califica como el propietario por ser el que asume el riesgo de la empresa (Alfaro, 2016).

### **2.3.3. Definición de empresa comercial.**

Para Chacón (2013) las empresas comerciales son todas aquellas que realizan un acto propio de comercio, es decir que adquieren bienes o mercancías (productos terminados) para su venta posterior, en la cual interfieren dos intermediarios que son el productor y el consumidor.

Se clasifican en:

- ✓ Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.

- ✓ Minoristas (detallistas): Venden al menudeo.
- ✓ Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.

(Romero, 2011)

#### **2.3.4. Definición de MYPE.**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT. 2013).

#### **2.3.5. Definición de los sectores productivos.**

Barneto (2016) afirma que “los sectores productivos o económicos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla, se distinguen tres grandes sectores denominados primario, secundario y terciario”.

#### **2.3.6. Definición del sector comercio.**

Las empresas de sector comercio son intermediarios entre el productor y el consumidor final, su función principal es la compra y venta de productos terminados sin tener alguna transformación alguna, en la cual se puede clasificar en:

- ✓ Mayoristas
- ✓ Menudeo
- ✓ Minoristas o detallistas

### **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.

Es este sentido, los estudios descriptivos cuyo objetivo esencial es la recogida de información no requieren de hipótesis, mientras los estudios analíticos cuyo objetivo es la investigación de relaciones causales precisan de hipótesis que permitan establecer la base para las pruebas de significación estadística. Canela (2005).

## IV. Metodología

### 4.1. Diseño de la investigación

Sera **no experimental** porque la investigación no se manipulara nada; es decir en el desarrollo de la investigación se limitara a tomar la relación tal como está en la realidad, sin manipular nada. Será **descriptivo** porque la investigación se limitara a describir los aspectos relevantes de las variables en las unidades de análisis correspondientes. Será **bibliográfica** porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hará a través de la revisión de la literatura pertinente. Será **documental** porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se utilizaran unos documentos (sobre todo estadísticos) pertinentes. Finalmente será de **caso** porque en el desarrollo del objetivo 2 se tomara una sola institución o una sola empresa.

### 4.2. Población y muestra

#### 4.2.1. Población

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso LA población serán todas las MYPE'S del Perú.

#### 4.2.2. Muestra

Dado que la investigación será bibliográfica, documental la muestra será la empresa estudiada, Corporación Cuadra S.A.C.

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

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		INDICADORES
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	
Financiamiento	Es la concesión de crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto.	Fuentes de Financiamiento	Interno Externo	¿?
		Sistema de Financiamiento	Sistema Bancario Sistema no Bancario Formal Sistema no Bancario Informal	¿?
		Costo de Financiamiento	Tasa de Interés	¿?
		Plazo de Financiamiento	Corto Plazo Mediano Plazo Largo Plazo	¿?
		Facilidades del Financiamiento	Sistema Bancario Sistema no Bancario Sistema no Bancario Formal Sistema no Bancario Informal	¿?
		Usos del Financiamiento	Activo Corriente Activo No Corriente Otros	¿?

Fuente: Elaboración propia.

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

##### **4.4.1. Técnicas**

Para conseguir la información de la investigación se utilizara las siguientes técnicas: revisión bibliográfica (objetivo específico 01), entrevista a profundidad (objetivo específico 02), y análisis comparativos (objetivo específico 03).

##### **4.4.2. Instrumentos**

Para conseguir la información de la investigación se utilizara los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la investigación.

#### **4.5. Plan de Análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizara la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; luego estos resultados serán escritos en el cuadro 01 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados se observara dicho cuadro 01 con la finalidad de agrupar las características de la variable que coinciden según los autores (antecedentes revisados); luego, estos resultados serán comparados con los resultados similares establecidos por los antecedentes internacionales pertinentes; finalmente, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizara la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas pertinentes; luego estos resultados serán descritos en el cuadro 02 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados se comparara estos

resultados de 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 marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizara la técnica del análisis comparativo, luego, estos resultados serán especificados descritos en el cuadro 03. Para hacer el análisis de resultados se comparara los resultados del objetivo específico 1 con los resultados del objetivo específico 2, estableciendo sus coincidencias o no coincidencias. Finalmente estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

#### **4.6. Matriz de Consistencia**

Ver Anexo 04.

#### **4.7. Principios Éticos**

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

- 1. Integridad:** El principio de integridad consiste en que el Contador Público debe mantener intacta su integridad moral en el ejercicio profesional. Esperando rectitud, probidad, honestidad, dignidad y sinceridad en toda circunstancia.

2. **Objetividad:** Para el Contador Público, el principio de objetividad representa imparcialidad, desinterés y actuación sin prejuicios en todos los asuntos que corresponden al campo de su actuación profesional.
3. **Competencia profesional y cuidado profesional:** Consiste en la capacidad y habilidad que debe poseer el contador público y sus asociados o colaboradores, para que los servicios comprometidos se realicen en forma eficaz y satisfactoriamente obligado a actualizar los conocimientos necesarios para su actuación profesional y especialmente aquellos requeridos para el bien común y los imperativos de progreso social y económico.
4. **Responsabilidad:** La responsabilidad, como principio de ética profesional, comprende cada una de las normas de ética y reglas de conducta del Contador Público, es conveniente y justificada su mención debido a que expresa como principio para todos los niveles de la actividad contable.
5. **Confidencialidad:** El Contador Público tiene la obligación de guardar el secreto profesional, no revelando por ningún motivo los hechos o circunstancias en el cual tenga conocimiento durante el curso de la presentación de sus servicios profesionales, a menos que exista la obligación o el derecho legal o profesional para hacerlo.
6. **Comportamiento profesional:** Este principio consiste en que el Contador Público deberá abstenerse de realizar actos que afecten negativamente la reputación de la profesión. Para ello debe tener siempre presente que la sinceridad, buena fe y lealtad para con sus colegas, son las condiciones básicas para el ejercicio libre y honesto de la profesión y para la convivencia pacífica, amistosa y cordial de sus miembros; así como también para con sus clientes, con terceros y público en general.

## V. Resultados y Análisis de Resultados

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>Castro (2016)</b>	<p>Manifiesta que la investigación sobre la información sobre las fuentes de financiamiento la cual obtuvo en su tesis de grado, en la provincia de Trujillo; del total de su muestra el 68% tenía conocimiento de las diversas fuentes de financiamiento que otorgaban empresas dedicadas al financiamiento, mientras que un 32% de ellos estaban ignoraban dichas fuentes. De acuerdo a la decisión de la gerencia y para cubrir los costos de fabricación de unos contenedores de metal para satisfacer la necesidad de un cliente, se optó por solicitar créditos del sistema bancario, lo cual reportó algunos beneficios en cuanto a la rentabilidad.</p>
<b>Cano (2016)</b>	<p>Manifiesta que el 90.91% de las Mypes encuestadas obtuvo su financiamiento de terceros, el 80% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 80% fue a corto plazo y el 90% lo empleó en capital de trabajo.</p>
<b>Martínez (2016)</b>	<p>Manifiesta que el 100% solicitaron crédito el mismo que fue atendido. El 37% recibieron montos de S/. 5,000 nuevos soles con un</p>

---

mediano plazo de devolución y un interés de 2% mensual, el 63% recibieron más de S/. 10,000 nuevos soles, con un mediano plazo de devolución y un interés mensual de 5% .El 37% si estuvo conforme con la tasa de interés pagado y el 63% no quedo conforme por ello, El 85% de los propietarios y/o representante legal manifestaron que el crédito obtenido fue Invertido en capital de trabajo y el 15% para compra de activos Fijos. El 100% manifestaron que el crédito obtenido contribuyó a la solución de la falta de liquidez de su empresa es decir le alcanzó para el cumplimiento de sus obligaciones corrientes, el mismo que fue utilizado para pagar a proveedores.

---

**Aguilar  
(2016)**

Manifiesta que la mayoría de las MYPES, tienen un posicionamiento en el mercado y son estables en el sector y rubro de compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares; asimismo, ya que en su totalidad (100%) las MYPES son formales, éstas tienen mayores facilidades para la obtención de créditos bancarios; finalmente, de acuerdo a la Ley N° 28015 adquieren un régimen laboral especial que le daría beneficios a las MYPES; sin embargo, dichos beneficios todavía no alcanza a la mayoría de las MYPES del Perú y de nuestro ámbito de estudio.

---

**Reyes (2018)**

Manifiesta que el 38% de los microempresarios utilizaron sus ahorros personales para la constitución de su MYPES, el 100% utilizan sus utilidades como aumento de capital. Respecto el financiamiento externo, el 43% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 52% dicen que, si es importante el financiamiento de las

---

---

entidades bancarias, el 24% paga una tasa de interés de 27%, el 14% solicitó crédito a la caja municipal y el 5% a los amigos y/o parientes. Se llegaron a las siguientes conclusiones; las micro y pequeñas empresas han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad también han sido autofinanciadas solo el 38% utilizó sus ahorros personales para la constitución de su MYPE los demás acudieron a los bancos, cajas municipales y a los amigos y/o parientes.

---

**Moreno  
(2019)**

Manifiesta un 87% no se autofinanciaron, 80% no acudieron a prestamistas, 83% no se financiaron a través de EDPYME, con relación a los instrumentos financieros, un 93% no obtuvieron financiamiento mediante factoring, 90% no se financio por Leasing, y un 73% no se financio por líneas de crédito, en la modalidad del financiamiento un 50% manifestó que obtuvieron el financiamiento a largo plazo, en un rango de S/. 20,001.00 a más.

---

**Santa María  
(2019)**

Manifiesta que el 87% utilizó capital propio, el 53% invirtieron como capital inicial entre s/ 8,000.00 a s/ 9,000.00, el 53% reinvierten sus utilidades y el 73% vendieron sus activos. Los dueños se manifestaron al respecto del financiamiento externo, el 87% está conforme con el crédito aprobado, el 87% no participaron en financiamiento informal, 48% utilizan línea de crédito, 53% recurren a los banco y/o caja de ahorros y créditos, 47% el motivo que recurren a las entidades financieras es por la facilidad, el 67% las cajas de ahorros y crédito son su fuentes de financiamiento, el 80% no tienen

---

---

conocimiento sobre el costo de financiamiento, 73% invirtió el crédito para el capital de trabajo, el 27% hizo uso de hipoteca y el 53% otorgaron el crédito a largo plazo. Finalmente, que las Mype recurren como fuente de financiamiento a las entidades financieras.

---

**Arteaga  
(2017)**

Manifiesta que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las Mypes de nuestro país. Del mismo modo se encontró que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las Mypes financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos.

---

**Acosta (2016)**

Manifiesta que el 20% recibieron el crédito solicitado del sistema no bancario y el 80% de las mypes encuestadas decidieron trabajar con capital propio.

---

---

**Sánchez  
(2019)**

La mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas estudiadas financiaron sus actividades económicas con financiamiento de terceros, obtuvieron créditos de las entidades no bancarias formales, dichos créditos recibidos fueron de corto plazo; finalmente, el crédito solicitado lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a las características del financiamiento de la empresa “Extintores E. Mendoza E.I.R.L.” La empresa financió sus actividades económicas con fondos de terceros, obtuvo financiamiento de las entidades no bancarias formal (MI BANCO), a una tasa de 2,6% mensual por un monto de S/ 10,000.00 el crédito obtenido fue de corto plazo; asimismo, el crédito recibido lo invirtió en capital de trabajo

---

**Kcomt (2018)**

Manifiesta que la mayoría de la MYPES estudiadas buscan financiamiento externo como alternativas de para el desarrollo de sus actividades, el crédito o financiamiento es usado para el capital de trabajo, adquisición de activos y mejoras a su local comercial. Respecto a la empresa en estudio: Esta empresa financia sus actividades con terceros buscando el financiamiento en los Bancos con un financiamiento a corto plazo para la invertirlo en capital de trabajo que es compra de mercadería.

---

Fuente: Elaboración propia.

### 5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:

Describir las características del financiamiento de la Empresa “Corporación Cuadra S.A.C.”- Chimbote, 2017.

FINANCIAMIENTO	SI	NO
¿El tiempo se dedica a esta actividad empresarial está entre 7 – 8 años?	x	
¿El tipo de recurso con que inicio su empresa fue recurso propio?	x	
¿Solicitaron crédito para financiar su empresa en el año 2018?	x	
¿Obtuvo financiamiento para su empresa en el año 2018 a través de una entidad no bancaria?		x
El tiempo del crédito solicitado fue de corto plazo?	x	
¿Invirtió el crédito solicitado en capital de trabajo?	x	
¿El financiamiento solicitado contribuye en su gestión financiera de la empresa?	x	
¿Con la liquidez existente por el financiamiento se atiende las necesidades de la empresa, permitiendo una favorable gestión financiera?	x	
¿Con el financiamiento otorgado a podido maximizar sus ventas?	x	

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes de la investigación.

### 5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Corporación Cuadra S.A.C.” - Chimbote, 2017.

Elemento de Comparación.	Resultado Objetivo N° 1	Resultado Objetivo N° 2	Resultado Objetivo N° 3
FINANCIAMIENTO	<p>Afirmaron que en su mayoría las empresas estudiadas obtuvieron financiamiento ya sea por terceros (SISTEMA BANCARIO Y SISTEMA NO BANCARIO) como por ejemplo las entidades CREDISCOTIA, mi banco y las cajas municipales. Por otro lado las empresas mantuvieron financiamiento propio afirmaron que es una forma de crecimiento seguro y sostenible con menores riesgos ante pérdidas por factores externos.</p>	<p>La empresa CORPORACION CUADRA S.A.C, afirmó haber obtenido financiamiento de una entidad del sistema financiero bancario, también menciono que tuvo dificultad al momento de obtener por primera vez el financiamiento por ser una MYPE y no contar con algunos de los requisitos que la entidad financiera requería.</p>	<p>Si Coinciden.</p>

<p><b>DESTINO DEL FINANCIAMIENTO</b></p>	<p>Afirma que en gran mayoría las empresas estudiadas destinaron principalmente el financiamiento en la compra de mercaderías, capital de trabajo y mejoramiento de local.</p>	<p>La empresa CORPORACION CUADRA S.A.C, afirmo que el destino del financiamiento adquirido fue destinado principalmente para la compra del giro del negocio que es la mercadería (capital de trabajo).</p>	<p>Si Coinciden.</p>
<p><b>LOGROS DEL FINANCIAMIENTO</b></p>	<p>Afirman en su totalidad que el financiamiento adquirido fue de gran apoyo para las MYPE, ya que lograron satisfacer sus necesidades frente al mercado, cumplieron sus objetivos y metas propuestas tales como: mejoramiento de su local, capital de trabajo.</p>	<p>La empresa CORPORACION CUADRA S.A.C, mencionó que con el financiamiento adquirido logró: comprar mercaderías, pago de deudas de corto y mediano plazo.</p>	<p>Si Coinciden.</p>

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

## **5.2. Analisis de Resultados**

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

**Cano (2016), Acosta (2016) y Sánchez (2019).** Establecen que el financiamiento más utilizado por las micro y pequeñas empresas a sido de forma legal, por instituciones del sistema no bancario.

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

**Castro (2016), Aguilar (2016), Arteaga (2018) y Reyes (2017).** Establecen que el financiamiento más utilizado por los micros y pequeñas empresas es dado por financiamiento de entidades del sistema financiero bancario.

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

### **5.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Corporación Cuadra S.A.C. se obtuvo como resultado que el financiamiento utilizado fue mediante el Sistema Financiero Bancario para cubrir las necesidades del negocio, y por lo consiguiente este financiamiento fue a corto plazo (12 meses), porque lo que se ha entendido que es importante el financiamiento para iniciar cualquier emprendimiento tanto para invertir en el capital de trabajo (mercadería) y para remodelación de la infraestructura del negocio siendo una oportunidad que se tiene con los medios económicos para aprovecharlo.

### **5.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:**

Del análisis comparativo respecto al objetivo 1 y 2 de la investigación de los autores y con el caso en estudio, llegamos a la conclusión que coinciden con los resultados: Respecto al financiamiento la empresa Corporación Cuadra S.A.C, obtuvo financiamiento de entidades del sistema financiero bancario, lo que concuerda en la teoría de las fuentes de financiamiento, a su vez dicho financiamiento se empleó para capital de trabajo (mercaderías). Así como la inclinación a un financiamiento a corto plazo. Tal y como lo mencionan los autores **Cano (2016), Acosta (2016) y Sánchez (2019)**.

## **VI. Conclusiones**

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

Revisando la literatura pertinente se ha encontrado los siguientes antecedentes a nivel Nacional, Regional, local, en la cual cada autor nos habla sobre el financiamiento de las empresas según su nivel de antecedentes.

Es por eso que muchas veces el 70% de los micros empresas tienen a acoger el modo más formal de obtener su financiamiento, que es el sistema bancario o sistema no bancario, mientras el 30% obtienen financiamiento de recursos propios.

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

Revisando los resultados del cuestionario aplicado a la empresa Corporación Cuadra S.A.C, llegamos a la conclusión que la empresa se financia con préstamos de entidades bancarias formales como es satisfacer las necesidades de la empresa como por ejemplo capital de trabajo (mercadería).

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

Revisando los resultados de comparación damos como conclusión que la teoría de los antecedentes de diferentes autores coincide con nuestra investigación en el tema de financiamiento al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las MYPES porque contribuye en su desarrollo, ya que las MYPES son financiadas a través del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo.

#### **6.4. Conclusión general**

Al haber concluido y analizado las investigaciones realizadas en el Perú e incluyendo la investigación de la empresa Corporación Cuadra S.A.C, se concluye lo siguiente: Si bien es cierto el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, Es por ello que toda banca formales en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas para la obtención de algún crédito financiero como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros; siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que estas brindan, este dato a su vez les va a beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

#### **6.5. Recomendación**

Al respecto, se recomienda a que el gobierno promueva más el financiamiento a las MYPES en el Perú y que las entidades financieras simplifiquen los requisitos y procedimientos para la obtención de crédito. A su vez se recomienda a la empresa Corporación Cuadra S.A.C. siga financiándose con entidades bancarias que son las que ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal; y así poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa

## VII. Aspectos complementarios

### 7.1. Referencias bibliográficas

- Canela, J. (2005). *“El uso de hipótesis en la investigación científica”*. Elsevier.  
Recuperado de: <http://www.elsevier.es/es-revista-atencion-primaria-27-articulo-el-uso-hipotesis-investigacion-cientifica-15038>
- Colchado, Y. (2014). En su artículo denominado *“Financiamiento en la gestión económica y financiera de Mypes. Caso Romisa E.I.R.L - 2013”*,  
*Revista IN CRESCENDO - Ciencias Contables, Financieras & Administrativas, Vol 1 - N 1, 2014, pp. 99- 108.*
- Colorado, C & Hipólito, E. (2015). Tesis. *Informalidad y su influencia en la obtención de los créditos financieros para la mypes en la provincia de Cañete - Lima 2014. p.36*
- Gonzales, S. (2014), En su tesis para optar el título de Magister en Contabilidad y Finanzas, cuyo título es *“La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”*, de la Universidad Nacional de Colombia.  
<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
- Gonzales C (2014). En su tesis: *“La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”*. Recuperado de, sitio web:  
<http://bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20>

las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad  
%20de%20Bogot%C3%A1.pdf

Hernández M. (2008). *Finanzas modernas para los mercados*

*latinoamericanos. TEC Empresarial, vol. 2, ed.3, p.29 de Artículos de  
Google Académico de Sitio web:*

[http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec\\_empresarial/article/viewFile/862/775](http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_empresarial/article/viewFile/862/775)

Javier, R. (2015). En su tesis denominada “*El Financiamiento a las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercial de Guadalupe para*

*Contribuir a su Crecimiento*”, para optar el título de Contador Público, de la Universidad Nacional de Trujillo.

[http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4717/javierlopez\\_rita.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4717/javierlopez_rita.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mendoza, D. (2015). En su tesis para optar el título de Contador Público

titulada “*El Financiamiento como Factor de Crecimiento en las MYPES del Callao*”, de la Universidad Nacional del Callao.

<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1547>

Piña, P. (2016). En su tesis “*Incidencias del financiamiento, y la capacitación*

*en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras, del distrito de Yarinacocha y Callería, 2015*”. Tesis

*para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Pucallpa, Perú. Recuperado de*

[file:///C:/Users/SANTOS/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(4\).pdf](file:///C:/Users/SANTOS/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(4).pdf)

- Rojas H (2016). En su tesis: *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro librería del distrito de Juanjui periodo 2015- 2016.*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1014>
- Rojas, J. (2015). “*Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina. Buenos Aires*”: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado. *Recuperado de, sitio web:* [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)
- Villaorduña, Ana. (2014). En su tesis para optar el grado académico de Doctor en Contabilidad y Finanzas titulada “*Efectos del Financiamiento en la Gestión de las Empresas en Lima Metropolitana “de la Universidad San Martin de Porres.*  
[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1139/1/villaordu%C3%B1a\\_c.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1139/1/villaordu%C3%B1a_c.pdf)
- Velorio, M. (2015). En su Tesis para optar el grado académico de Maestro en Ciencias Contables y Financieras con mención en Gestión de Riesgos y Auditoría Integral, en su tesis titulada “*El Crédito Financiero y su incidencia en el Desarrollo de la Gestión Financiera de las MYPES del Distrito de los Olivos-Lima 2014*”, de la Universidad San Martin de Porres.  
[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio\\_rma.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf)

Vaca J (2012). *Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan*. Recuperado 2016, de, Sitio web:

<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf>

## 7.2. Anexos

### 7.2.1. Anexo 01: Cronograma de actividades

N	ACTIVIDADES	Meses	Septiembre				Octubre				Noviembre				Diciembre			
		Semanas	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	<b>Informe final de taller de investigación</b>	14		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
4	<b>Elaboración del informe final de tesis</b>			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
5	<b>Planeamiento de la investigación</b>	3				■	■	■										
6	Planteamiento del problema	2				■	■											
7	Caracterización del problema	1				■												
8	Formulación del problema	1					■											
9	Definición de los Objetivos (G y E)	1						■										
10	Justificación e importancia	1						■										
11	<b>Marco Teórico y Conceptual</b>	3							■	■	■							
12	Búsqueda de antecedentes	1							■									
13	Investigación de teorías	1								■								
14	Definiciones conceptuales	1									■							
15	<b>Metodología de la investigación</b>	1										■						
17	Diseño de la investigación	1											■					
18	Población y muestra	1												■				
19	Técnicas e instrumentos	1													■			
20	Plan de análisis	1														■		
21	<b>Referencias y Anexos</b>	1															■	
22	<b>Mejora y arreglo</b>	4															■	■
23	<b>Envío Final del informe final tesis</b>																	■

Fuente: Elaboración Propia.

## 7.2.2. Anexo 02: Presupuesto

### Bienes

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD	PRECIO	
			UNITARIO (S/.)	TOTAL (S/.)
PAPEL BOND 80 GR.	1/2	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
<b>TOTAL:</b>				<b>61.00</b>

Fuente: Elaboración Propia.

### Servicios

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD	PRECIO	
			UNITARIO (S/.)	TOTAL (S/.)
IMPRESIONES	40	Hojas	0.50	20.00
FOTOCOPIAS	20	Hojas	0.10	2.00
EMPASTADO	1	Ejemplar	20.00	20.00
ESPIRALADO	1	Ejemplar	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
<b>TOTAL:</b>				<b>1,116.00</b>

Fuente: Elaboración Propia.

### Resumen del presupuesto

BIENES	61.00
SERVICIOS	1,116.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,177.00</b>

Fuente: Elaboración Propia.

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

### 7.2.3. Anexo 03: Cuestionario.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD**

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Mypes del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado:

**“Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Cuadra S.A.C - Chimbote, 2017”.**

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

Encuestador(a): **Saavedra Arroyo Anthony Luigy**

Fecha.../...../.....

**1) ¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad empresarial?**

- a) 1 a 2 años ( )
- b) 3 a 4 años ( )
- c) 5 a 6 años ( )
- d) 7 a 8 años ( **X** )
- e) Más de 9 años ( )

**2) ¿Con que tipo de recurso inicio su empresa?**

- a) Capital propio ( **X** )
- b) Prestamos de terceros ( )
- c) Otros ( )

**3) ¿Solicitaron crédito para financiar su empresa en el año 2017?**

a) Si (  )

b) No

**4) ¿De qué entidad obtuvo el financiamiento para su empresa en el año 2017?**

a) Entidades Bancarias (  )

b) Entidades no Bancarias ( )

**5) El tiempo del crédito solicitado fue:**

a) Corto plazo (  )

b) Mediano plazo ( )

c) Largo plazo ( )

**6) ¿En que invirtió el crédito solicitado?**

a) Capital de trabajo (  )

b) Inversión en activo fijo ( )

c) Mantenimiento del local ( )

d) Otros ( )

**7) ¿El financiamiento solicitado contribuye en su gestión financiera de la empresa?**

a) Si (  )

b) No ( )

**8) ¿Con la liquidez existente por el financiamiento se atiende las necesidades de la empresa, permitiendo una favorable gestión financiera?**

a) Si (  )

b) No ( )

**9) ¿Con el financiamiento otorgado a podido maximizar sus ventas?**

a) Si (  )

b) No ( )

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes de la investigación.

**7.2.4. Anexo 04: Matriz de consistencia.**

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLE	JUSTIFICACIÓN	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Corporación Cuadra S.A.C.” - Chimbote, 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas del sector comercio del Perú y la empresa Corporación Cuadra S.A.C. - Chimbote, 2017?	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Corporación Cuadra S.A.C. - Chimbote, 2017.</p>	F I N A C I A M I E N T O	La presente investigación se justifica en la necesidad de conocer la importancia de la participación del financiamiento de las micros y pequeñas para la gestión económica y financiera de la misma, estos resultados permitirán dar a conocer como es el tipo de financiamiento que reciben las micros y pequeñas empresas en el Perú y las ventajas que adquieren con ello.	Tipo de investigación es cualitativa
		<p><b>Objetivo Específicos</b></p> <p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Corporación Cuadra S.A.C. - Chimbote, 2017.</p> <p>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 Corporación Cuadra S.A.C. - Chimbote, 2017.</p>			Nivel de investigación es descriptivo
					Diseño de la investigación es no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso
					Población no habrá
					Muestra no habrá
					Las técnicas son:
					<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Revisión bibliográfica</li> <li>✓ Entrevista a profundidad</li> <li>✓ Análisis comparativo</li> </ul>
					Los instrumentos son:
					<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Las fichas bibliográficas</li> <li>✓ Un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas</li> <li>✓ Los cuadros 01 y 02.</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia.

7.2.5. Anexo 05: Modelo de fichas bibliográficas.

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

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

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