



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 GRUPO
ESCORPIO - CHIMBOTE, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS**

AUTOR

FLORIANO RODRIGUEZ, RONALD

ORCID :0000-0002-9545-4325

ASESORA

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID : 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE –PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA GRUPO
ESCORPIO - CHIMBOTE, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACION PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

AUTOR

FLORIANO RODRIGUEZ, RONALD

ORCID :0000-0002-9545-4325

ASESORA

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID : 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE –PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Floriano Rodriguez, Ronald

ORCID :0000-0002-9545-4325

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

ASESORA

Manrique Placido, 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, Mirian Noemí

ORCID : 0000-0003-0621-4336

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID : 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

Mgtr. Ortiz Gonzalez, Luis

ORCID : 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

Mgtr. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID : 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

Mgtr. Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID : 0000-0002-6880-1141

ASESORA

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios
porque gracias a él
estoy en este mundo
para lograr mis metas
y objetivos.

A mis padres, que son
mi principal apoyo en
el ámbito personal y
educativo.

DEDICATORIA

Dedico mi esfuerzo y mi meta alcanzada a Dios ya que con su bendición diaria me fortalece y hace mi vida dichosa a lado de mis seres queridos.

A mis padres e hijas quienes son mi motivación más grande para el éxito profesional, ya que me enseñan que las cosas en la vida se obtienen con humildad, sacrificio, paciencia, esfuerzo y dedicación.

A mis profesores por brindarme su tiempo y enseñanza en esta etapa de mi vida profesional, ellos están presentes y darme ánimo y consejos para ser una persona de buenos valores y mejorar cada día como profesional.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO - Chimbote, 2018. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptiva, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas: Revisión bibliográfica e instrumentos como fichas bibliográficas, cuestionario de preguntas cerradas aplicadas al conductor de la empresa del caso; aplicando la técnica de la entrevista pertinente, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, la mayoría de los autores revisados coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las micro y pequeña empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, porque el financiamiento lo pueden utilizar como capital de trabajo y en la compra de activos. Respecto al objetivo específico 2, recurrió a financiamiento propio y al sistema no bancario para la adquisición de útiles escolares y de oficina, lo que a su vez mejoró sus utilidades. Con respecto al objetivo específico 3, comparando los objetivos 1 y 2 se encontraron coincidencias. Finalmente, se concluye que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto (propio y de terceros); y además, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, etc.).

Palabras claves: Financiamiento, Micro y Pequeña Empresa y Comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru and the company GRUPO ESCORPIO - Chimbote, 2018. The design of the research was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case; for the collection of information, the techniques were used: Bibliographic review and instruments such as bibliographic records, questionnaire of closed questions applied to the driver of the company of the case; applying the relevant interview technique, obtaining the following results: Regarding the specific objective 1, most of the authors reviewed coincide in establishing that access to financing allows micro and small enterprises to have a greater capacity for growth and development, because The financing can be used as working capital and in the purchase of assets. Regarding specific objective 2, it used its own financing and the non-banking system for the acquisition of school and office supplies, which in turn improved its profits. With respect to specific objective 3, comparing objectives 1 and 2, coincidences were found. Finally, it is concluded that one of the fundamental characteristics of the micro and small companies of the commerce sector at the level of Peru and of the company of the case, is that the financing is mixed (own and of third parties); and in addition, the financing of third parties is from the formal non-banking system (municipal, rural, etc.).

Keywords: Financing, micro businesses and commerce.

Contenido

Carátula	i
Contracarátula.....	ii
Equipo de Trabajo.....	iii
Hoja de firma del jurado y asesor.....	iv
Hoja de agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Indice de graficos, tablas y cuadros.....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de literatura.....	15
2.1 Antecedentes.....	15
2.1.1 Internacionales.....	15
2.1.2 Nacionales.....	16
2.1.3 Regionales.....	18
2.1.4 Locales.....	19
2.2 Bases Teóricas	21
2.3 Marco Conceptual	30
III. Hipotesis.....	32
IV. Metodología.....	33
4.1 Diseño de la investigación.....	33
4.2 Población y muestra.....	33

4.2.1	Población.....	33
4.2.2	Muestra.....	33
4.3	Definición y operacionalización de variables.....	34
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	34
4.4.1	Técnicas.....	34
4.4.2	Instrumentos.....	34
4.5	Plan de análisis.....	34
4.6	Matriz de consistencia.....	36
4.7	Principios éticos.....	36
V.	Resultados	37
5.1	Resultados.....	37
5.2	Análisis de resultados.....	43
VI.	Conclusiones.....	45
VII.	Aspectos Complementarios.....	48
7.1.	Referencias bibliográficas.....	48
7.2.	Anexos:	52
7.2.1.	Anexo 01: Matriz de consistencia.....	52
7.2.2.	Anexo 02: Modelo de Fichas Bibliograficas.....	53
7.2.3.	Anexo 03: Cuestionario.....	54
7.2.4.	Anexo 04: Cuadro de Comparación.....	57

INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS

Cuadro 01: Respecto al objetivo especifico 1.....	37
Cuadro 02: Respecto al objetivo especifico 2.....	39
Cuadro 03: Respecto al objetivo especifico 3.....	41

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación tuvo la finalidad de estudiar el financiamiento dentro de las empresas del sector comercio específicamente en el rubro de las librerías con el propósito de mejorar el nivel de aceptación por parte de las fuentes del financiamiento y así estas puedan tener un fácil acceso para poder obtener la liquidez que garantice el desarrollo del negocio.

En el Perú, las micro y pequeñas empresas son las que predominan en el ámbito empresarial, pues en su ámbito formal, representa más del 95 % de la totalidad empresarial. (Jaramillo y Valdivia, 2005)

A pesar que el avance ha sido significativo, la meta de proveer un crédito a costos razonables para las micro y pequeñas empresas significa aplicar políticas consistentes de largo plazo. Al margen de que el costo del crédito ha venido bajando en los últimos años debido a una mayor competencia, todavía es alto, y esto está afectando la entrega del crédito para sectores donde su movimiento económico es más bajo, específicamente dejando de lado al sector manufacturero frente al sector comercio. (Jaramillo y Valdivia, 2005)

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

Rey-Guines (2012) afirma que: Normalmente las empresas o negocios, tendrán la necesidad de solicitar un financiamiento para poder cumplir sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, considerando que dichas estrategias le permitirán abrir más mercados en diversos lugares geográficos y así aumentar su producción, edificar o comprar nuevas plantas, realizar otra inversión que sea beneficiosa para la empresa y así aprovechar ciertas oportunidad que se presenten en el mercado. (p.25)

Espinoza (2008) afirma lo siguiente: Las PYMES afrontan diversos problemas en la difícil tarea de generar empleo y riqueza en el Perú. Sin embargo, podríamos jerarquizarlos y señalar que las pequeñas y microempresas en la actualidad afrontan tres grandes problemas vinculantes: El primer problema principal, es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. Si no hay quien les compre sus productos y/o servicios sencillamente la empresa, cualquiera fuera su tamaño, no puede subsistir.

Por lo anteriormente expresado el enunciado del problema de la investigación es: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018?**

Para dar respuesta al problema, se planteo el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.**

Para cumplir con el objetivo general se planteo los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.

El diseño de la investigación fue no experimental, descriptiva, bibliográfico, documental y de caso, considerando que la empresa recurrió a financiamiento propio y al sistema no bancario para la adquisición de útiles escolares y de oficina y se concluyo que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto, pues uso capital propio y un préstamo de la Caja del Santa.

El presente trabajo de investigación se justifica porque el financiamiento a las Mypes es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico, que por mucho tiempo estuvo olvidado, tanto por las instituciones bancarias y el estado también que no fomenta una campaña de información que les pueda facilitar el acceso a los créditos y específicamente del caso de la empresa GRUPO ESCORPIO de: Paulina Coveñas Valverde de Roldan con RUC: 10328333908 que se encuentra ubicada en Chimbote en el periodo 2018, permitiendo saber cuáles son los tipos y formas de financiamiento que obtienen estas empresas del sector comercio y cuáles son los apropiados para así lograr que la empresa del caso pueda conocer sus errores o debilidades y así mejorar su forma de financiar su negocio aprovechando al máximo todos sus recursos.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

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

Mener (2017) en su tesis de grado titulada: *La banca privada como*

medio de financiamiento para las pymes de El Alto 2004 al 2014, realizado en La Paz – Bolivia. Cuyo objetivo general fue: Analizar las variables que limitan el financiamiento de la Banca Privada a las PyMEs del Municipio de El Alto. La metodología de investigación empleara el método deductivo, el tipo de investigación utilizado es del enfoque cuantitativo que es secuencial y probatorio, siendo el alcance de la investigación del tipo Descriptivo –Correlacional. El autor llego a la conclusión que los problemas de financiamiento son: Alta Mortalidad inherente a las PyMEs, insuficiente información confiable sobre las empresas, altas tasas de interés activa, información asimétrica y selección adversa, oligopolios en el Mercado Bancario Nacionales.

2.1.2 Nacionales

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

Pazos (2015) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011*, de la Ciudad de Piura. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio Rubro

Librerías de la Ciudad de Piura, Período 2011. La técnica de la investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 6 MYPES de una población de 12 empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Piura, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El autor concluyo que: El 30% de las Mypes son financiadas por Bancos y el 70% por Cajas Municipales de Ahorro y crédito. El 50% de los encuestados manifestaron que el préstamo obtenido lo invirtieron en comprar mercadería, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local.

Del Águila (2016) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016*, de la ciudad de Pucallpa. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 11 micro y pequeñas empresas (Mypes) a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. El autor concluyo que: Respecto al financiamiento, el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del

Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, los créditos que obtuvieron fueron entre S/.5,000 a más de S/.50,000, el 60% y lo invirtieron en compra de mercaderías.

2.1.3 Regionales

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

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

al momento de solicitar el financiamiento, el 67% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, el 60% afirmó que si obtuvo préstamo para financiar su Mype.

Guerrero (2013) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las Mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011*, de la ciudad de Huaraz. Cuyo objetivo general fue: determinar la relación del financiamiento y la capacitación en la Rentabilidad de las MYPES del Sector Servicio - Rubro Librerías de la provincia de Huaraz, año 2011. El Tipo y nivel de investigación fue cuantitativo - descriptivo; no experimental, el nivel de investigación fue descriptivo simple, de corte transversal, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo determinado. El autor concluyo que: El 72% solicito crédito y lo recibió el 80%, el 50% recibió crédito no bancario de Edificar, el 65% menciona que obtuvo una vez el crédito solicitado, el 60% afirma que la atención de las entidades financieras incrementa la rentabilidad del negocio, el 64% afirma que mejoro la rentabilidad del negocio y el 84% menciona que mejoro la rentabilidad por el crédito recibido.

2.1.4 Locales

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

Sánchez (2014) en su tesis para optar el título de contador público

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

Pérez (2016) en su tesis para optar el título de contador público denominado: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: caso “librería la familia” de Chimbote, 2016*, del distrito de Chimbote. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión

bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 19 preguntas cerradas. El autor concluyó que: Una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, es propio y de terceros; y además, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, etc.).

2.2 Bases teóricas

Las bases teóricas van elaboradas tomando en cuenta los resultados de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales. Es decir en las bases teóricas serán deducidas de la teoría que subyace a los resultados de los antecedentes, pertinentes a la variable de investigación. En base a lo explicado líneas arriba las bases teóricas que subyace a los antecedentes son:

2.2.1. Teoría del Financiamiento

Brealey y Myers (1993) afirman al respecto:

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

2.2.2. Fuentes del Financiamiento

Zorrilla (2006) explica que:

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto.

Clases de financiamiento

a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios).

El financiamiento interno está integrado por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero. Los recursos propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento. Además son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa. Como recursos propios se identifica al capital y a las reservas y como tales aparecen en el pasivo del balance. El capital está formado por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y las sucesivas ampliaciones que del mismo se haga. Las reservas se forman generalmente como consecuencia de la retención de beneficios, los cuales se obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa en el desarrollo de su actividad. (Gutiérrez y Sánchez, 2014)

b) Financiamiento externo.

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación. (Ricaldi, 2013)

2.2.3. Fuentes del Financiamiento Formal

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

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

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

2.2.4. Fuente de Financiamiento Semiformal

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

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

2.2.5. Fuente de Financiamiento Informal

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

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

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

2.2.6. Sistema de financiamiento

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

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

cuales en los que el plazo para pagar es prolongado y la tasa de interés es baja.

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco.

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

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

2.2.7. Plazos de financiamiento

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

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

Según, Hilario (2012) 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. El financiamiento a corto plazo está conformado por:

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

Ross, Westerfield y Jaffe, (2012, citado por Ixchop, 2014) sostiene que normalmente una empresa tiene la necesidad del financiamiento a largo plazo, el cual será utilizado principalmente para poder realizar inversiones en los activos fijos de la empresa. Este tipo de financiamiento tendrá que ser devuelto en un tiempo mayor a un año.

El financiamiento a largo plazo, está conformado por:

Hipoteca, acciones, bonos, arrendamiento financiero y las empresas de capital de inversión.

2.2.8. Costos del financiamiento

Son las tasas de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. El otro factor que se debe considerar es el plazo del financiamiento, el bancario tiene un plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido.

El costo financiero sobre los resultados de tu empresa.

Uno de los estados financieros es el estado de resultados que muestra las ventas, el costo de ventas, los costos, los gastos y las ganancias de

la empresa para un mes o para un periodo.

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

Aguilar y Cano (2017) sostienen que:

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

2.2.9. Usos del financiamiento

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

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

Una nueva ubicación, producto y la investigación de mercados, nuevos servicios y el personal adicional, se pueden financiar si es

necesario con fondos del negocio.

2.2.10. Requisitos para un financiamiento

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

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

2.2.11. Teoría de la Empresa:

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

según Marca Perú:

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

2.2.12. Teoría de la Micro y Pequeña Empresa:

En el contexto de la década de los 70' muchos países latinoamericanos se encontraban endeudados externamente y a su vez la economía de ellos se encontraba prácticamente estancada. En el Perú las micro y pequeñas empresas eran de vital relevancia por la extendida pobreza que se vivía en esa época.

Las micro y pequeñas empresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni

beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, específicamente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico. (Bazán, 2013)

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Torres (2008) afirma que:

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

2.3.2. Definición de micro y pequeña empresa.

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

2.3.3. La empresa

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

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

2.3.4. La micro y pequeña empresa en el Perú

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

Castillo (2016) sostiene que en el año 2003 se publicó la Ley N° 28015, Ley de Formalización y Promoción de la Micro y Pequeña Empresa. Esta norma estuvo vigente hasta el 30 de setiembre de 2008. A partir del 01 de octubre de 2008 entro en vigencia el Decreto Legislativo N° 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y de acceso al empleo decente. Esta norma y sus modificaciones (recopiladas en el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente) son las que posteriormente el 02 de julio del 2013 han sido modificadas por la Ley N° 30056 que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT (S/ 630,000).

Pequeña Empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT (S/ 630,000) y hasta el monto máximo de 1700 UIT (S/ 7'140,000).

CATEGORIZACIÓN DE LAS MYPE

	LEY MYPE D.S. N° 007-2008-TR		LEY N° 30056	
	Ventas anuales	Trabajadores	Ventas anuales	Trabajadores
Microempresa	Hasta 150 UIT	1 a 10	Hasta 150 UIT	No hay limites
Pequeña Empresa	Hasta 1700 UIT	1 a 100	Más de 150 UIT y hasta 1700 UIT	No hay limites

2.3.5. Definición de comercio

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

III. Hipótesis

Dado que la investigación fue bibliográfica y documental, no aplica. (Vásquez, 2019)

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

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

No experimental

Porque no se manipuló deliberadamente la variable a ser estudiada, solo nos limitamos a observarla en su contexto natural espontáneo.

Descriptivo

Porque la investigación solo se limitó a describir los aspectos relevantes de la variable estudiada (Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas).

Bibliográfico - documental

Porque está basado en la búsqueda y análisis de datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales y empresas.

De caso

Se trato de una investigación de caso, pues se escogió una empresa de manera dirigida.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La población de la presente investigación estuvo conformada por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa GRUPO ESCORPIO.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE	CONCEPTUALIZACIÓN	INDICADORES	DIMENSIÓN	MEDICIÓN
Financiamiento	Es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica.	Conocimiento, financiamiento.	1 ¿Usted sabe que es el financiamiento?	SI (X) NO ()
		Productividad del préstamo	2¿Cree usted que es necesario el financiamiento para las micro y pequeña empresa?	SI (X) NO ()
		Variación de préstamos	3¿Tiene dificultad para conseguir préstamo?	SI (X) NO ()

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

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

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la investigación se utilizo un cuestionario, que nos brindo y facilito la información para el desarrollo de los resultados de la investigación.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 01, se utilizo la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 01 de

la presente investigación. Para hacer el análisis de los resultados se observó dicho cuadro agrupando las características de la variable que consideraron los autores (antecedentes) revisados; luego estos resultados fueron comparados con los resultados similares establecidos por los antecedentes internacionales pertinentes; finalmente estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 02, se utilizó la técnica de entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 02 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados se comparó estos resultados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 03, se utilizó la técnica del análisis comparativo del cuadro 1 y 2 de la investigación. Luego los resultados fueron descritos en el cuadro 03. Para hacer el análisis de resultados se comparó los resultados del objetivo específico 01 con los resultados del objetivo específico 02 estableciendo sus coincidencias o no coincidencias.

Finalmente, estos resultados fueron comparados de acuerdo a sus coincidencias y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

4.6 Matriz de consistencia

Ver Anexo 01

4.7 Principios éticos

Domínguez (2016) establece:

PRINCIPIOS QUE RIGEN LA ACTIVIDAD INVESTIGADORA

Protección a las personas

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por eso necesitan cierto grado de protección el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio, respetando la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

Beneficencia

Este principio hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la principal responsabilidad del investigador es la protección del participante y se debe tener en cuenta que esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación.

Justicia

Este principio prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, siempre distribuyendo equitativamente riesgos y beneficios.

Consentimiento informado y expreso

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados:

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

CUADRO 01

RESULTADO DE LOS ANTECEDENTES

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Pazos (2015)	Establece que el 30% de las Mypes son financiadas por Bancos y el 70% por Cajas Municipales de Ahorro y crédito. El 50% de los encuestados manifestaron que el préstamo obtenido lo invirtieron en comprar mercadería, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local.
Del Águila (2016)	Afirma que respecto al financiamiento, el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, y lo invirtieron en compra de mercaderías.
Celis (2018)	Sostiene que respecto al financiamiento, el 67% indicó que el tipo de financiamiento que utilizan es el financiamiento bancario, el 87% de los encuestados dijo haber recibido asesoría por un analista de crédito al momento de solicitar el

	<p>financiamiento, el 67% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, el 60% afirmó que si obtuvo préstamo para financiar su Mype.</p>
<p>Guerrero (2013)</p>	<p>Argumenta que el 72% solicito crédito y lo recibió el 80%, el 50% recibió crédito no bancario de Edificar, el 65% menciona que obtuvo una vez el crédito solicitado, el 60% afirma que la atención de las entidades financieras incrementa la rentabilidad del negocio.</p>
<p>Sánchez (2014)</p>	<p>Establece que en el financiamiento un 80% es capital propio; mientras que el 20% representa capitales con financiamiento de entidades financieras, es decir la mayoría de las Mypes encuestadas tienen financiamiento propio,pero no capacitan a su personal; siendo su rentabilidad favorable momentáneamente.</p>
<p>Pérez (2016)</p>	<p>Sostiene que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, es propio y de terceros; y además, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, entre otros).</p>

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

5.1.2 **Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.

CUADRO 02
RESULTADOS DEL CUESTIONARIO

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS:	SI	NO
1. ¿Cómo financia su actividad con capital propio?			X
2. ¿Financia su actividad con financiamiento de terceros?			X
3. ¿Su actividad la financia con financiamiento propio y de terceros?	X		
4. ¿Sus actividades las financia con la Banca Formal?			X
5. ¿Sistema de financiamiento al cuál recurre fue de la Entidad Financiera? CAJA DEL SANTA	X		
6. ¿Considera que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para la empresa?	X		
7. ¿Considera que las entidades financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?	X		
8. Los créditos obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?			X
9. ¿Los créditos otorgados obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?			X
10. ¿La tasa de interés a corto plazo fue de su preferencia?			X
11. ¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a corto plazo?	X		
12. ¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a largo plazo?			X
13. ¿Llego a tener retraso en los pagos de sus cuotas?			X
14. ¿El crédito recibido lo utilizó en su totalidad como capital de trabajo?			X
15. ¿El crédito recibido lo utilizó en la ampliación y renovación de local, y en capital de trabajo?	X		
16. ¿El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos?	X		

17. ¿Con el crédito recibido logró la empresa aumentar sus ingresos?	X	
18. ¿Considera que el financiamiento recibido se utilizó de manera correcta?	X	
19. ¿Considera que las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?	X	
20. ¿Admite que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?	X	
21. ¿Cuál fue el monto solicitado?	S/ 56,000	
22. ¿Qué tasa de interés obtuvo el préstamo?	2.1% mensual y 25.2% anual	
23. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	12 meses	
Requisitos para obtener financiamiento: <ul style="list-style-type: none"> - Ficha RUC (X) - DNI Representante Legal (X) - Vigencia de Poder (X) - 3 Últimos PDT (X) - Declaración Anual (X) - Estado de Situación Financiera (X) - Constitución de la Empresa (X) - Aval (X) 		

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

5.1.3 **Respecto al objetivo específico 3:** Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.

CUADRO 03

RESULTADO DEL ANÁLISIS COMPARATIVO

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
RESPECTO AL FINANCIAMIENTO	Acceder al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener más capacidad de desarrollo, realizando una gestión eficiente. (Pazos 2015)	El financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su Empresa. (Respuesta N°6).	Coinciden
RESPECTO AL OTORGAMIENTO DE CREDITOS	Las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento. (Pazos 2015 y Pérez 2016)	Afirma que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades de Crédito para la empresa. (Respuesta N° 7)	Coinciden

<p align="center">RESPECTO A LAS TASAS DE INTERESES</p>	<p>De los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, y lo invirtieron en compra de mercaderías. (Del Águila 2016 y Celis 2018)</p>	<p>Determina que la tasa de interés a corto plazo no fue de su satisfacción (Respuesta N° 9).</p>	<p align="center">No Coinciden</p>
<p align="center">RESPECTO AL AUMENTO DE INGRESOS</p>	<p>Las cajas municipales y rurales de Ahorro y Crédito son quienes brindan mayores ingresos y oportunidades de financiamiento para las Mypes. Los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron mejoraron su ingreso y rentabilidad de sus empresas. (Guerrero 2013).</p>	<p>Determina que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos. (Respuesta N°19).</p>	<p align="center">Coinciden</p>

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

5.2 Análisis de resultados

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

Los autores Pazos (2015), Del Águila (2016) y Pérez (2016) coinciden en sus resultados ya que establecen que normalmente predomina el financiamiento de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros, y que el acceso al financiamiento a las micro y pequeñas empresas, les permite un mayor desarrollo, pues les sirve como una ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado y así poder invertir en comprar más mercaderías y ampliar su stock. Estos resultados también coinciden con los resultados internacionales de Gonzales (2014) quien concluye que el financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales, es decir el 75 % restante uso financiamiento de terceros. Finalmente, estos resultados también coinciden con lo que se establece en las bases teóricas Aguilar y Cano (2017) donde sostienen que: Las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% anual, mientras que las cooperativas de

ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 8% e incluso llegan al 11%.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al conductor de la librería GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018, se determinó que dicha librería accedió a dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento de terceros, siendo este último de entidades financieras no bancarias formales, los cuales fueron utilizados como capital de trabajo, adquiriendo diferentes productos y artículos como: útiles escolares y de oficina. Al aumentar su stock y mejorar el servicio a sus clientes le permitió mejorar sus ingresos y utilidades. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Pazos (2015), Del Águila (2016) y Pérez (2016) quienes afirman que el financiamiento es mixto y predomina el financiamiento de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros.

La empresa GRUPO ESCORPIO al recibir financiamiento externo obtuvo mayores ingresos. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Guerrero (2013) y Sánchez (2014) quienes afirman que se mejoró la rentabilidad por el crédito recibido.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 coinciden, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la librería del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros principalmente las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito; otorgan mayores facilidades al momento de solicitar un crédito el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo, de acuerdo a los antecedentes de los autores Pazos (2015), Del Águila (2016) y Pérez (2016) y de las respuestas al cuestionario realizado. Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 también coinciden, en el sentido que la empresa GRUPO ESCORPIO al recibir financiamiento externo obtuvo mayores ingresos. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Guerrero (2013) y Sánchez (2014) quienes afirman que se mejoró la rentabilidad por el crédito recibido.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Conclusiones

6.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Revisando los antecedentes y resultados de las Mypes estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que las librerías normalmente recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero

no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes); debido a que éstas les exigen menos garantías, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, si el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades.

6.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Del cuestionario aplicado al propietario de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, las características más importantes del financiamiento son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de compra y venta de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja del Santa), a una tasa de interés mensual de 2.1% y 25.2.0% Anual, el monto solicitado fue de S/. 56,000.00 (Cincuenta y seis mil soles); siendo a corto plazo, por lo tanto, pago una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento le ha permitido mejorar los ingresos y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la librería estudiada.

6.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de las fuentes de financiamiento, al considerar que las Mypes del sector comercio y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento propio y financiamiento de terceros, a través de las

entidades no bancarias formales; como lo fue la caja municipal de ahorro y crédito, en cuanto a los usos del financiamiento si coinciden debido a que la librería del caso invirtió el crédito financiero solicitado en compra de mercaderías y recursos que requería la librería para poder operar.

6.1.4 Conclusión general

En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “GRUPO ESCORPIO”, cuentan con financiamiento mixto, siendo una parte con capital propio además de un crédito de procedencia del sistema no bancario.

Ambos cuentan con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial.

6.2 Recomendaciones

De acuerdo a los resultados obtenidos de la empresa GRUPO ESCORPIO, se recomienda que con la ganancia obtenida se pueda reinvertir en el negocio abasteciéndolo con más variedad de productos. Además deberían solicitar créditos comerciales, pues es la mayor fuente de fondos a corto plazo debido a que los proveedores son generalmente más flexibles en el otorgamiento de crédito que las instituciones financieras.

VII ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas

- Aguilar, K.Y. y Cano, N.E. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la Provincia de Huancayo*. Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Andrade, S. (2006). *Diccionario de economía*. 2ª ed. Universidad Católica San Pablo. Lima: Editorial Andrade.
- Bazán, J. (2013). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-MYPESindustriales/credito-MYPES-industriales.shtml>
- Brealey, R. y Myers, S. (1993). *Principios de finanzas corporativas*. (Cuarta edición). Editorial McGraw-Hill Interamericana, S.A. Colombia.
- Castillo, A.Y. (2016). *Régimen laboral especial de la Micro y Pequeña Empresa*. Recuperado de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/2016/10/09/regimen-laboral-especial-de-la-micro-y-pequena-empresa>
- Celis, A. E. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016*. ULADECH; Huaraz, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046188>
- Cochachin, M.K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

- empresas del sector comercio, rubro – boticas del distrito de Independencia, 2015. ULADECH. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042575>
- Del Águila, L. E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016*. ULADECH; Pucallpa, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042248>
- Domínguez, J. B. (2016). Código de ética para la investigación Versión 001. ULADECH. Recuperado de https://campus.uladech.edu.pe/pluginfile.php/3794956/mod_folder/content/0/C%C3%B3digo%20de%20C%C3%A9tica%20para%20la%20investigaci%C3%B3n.pdf?forcedownload=1
- Espinoza, N. (2008). *Las Pymes en el Perú*. Recuperado de: <http://nspinozah.blogspot.pe/2008/05/las-pymes-en-el-per.html>
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis de Maestría. Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/>
- Guerrero, L. R. (2013). *El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011*. ULADECH; Huaraz, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027826>
- Gutiérrez, A.S. y Sánchez, A.J. (2014). *Fuentes de financiación en la empresa*. Recuperado de

http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango campus*. Universidad Rafael Landívar (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Jaramillo, M. y Valdivia, N. (2005). *Políticas para el financiamiento de las pymes en el Perú*.

Mener, N. P. (2017). *La banca privada como medio de financiamiento para las pymes de El Alto 2004 al 2014*. Universidad Mayor de San Andrés, La Paz, Bolivia. Recuperado de <http://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/12856/T-2285.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Pazos, J.E. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011*. ULADECH; Piura, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039073>

Pérez, C.E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “librería la familia” de Chimbote, 2016*. ULADECH; Chimbote, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>

Regalado, H. (2006). *Las Mipymes en Latinoamérica*. México. Recuperado de: <http://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmKUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&>

sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false

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

Ricaldi, J. (2013). *Financiamiento externo*. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>.

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

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

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

Torres, F. J. (2008). *Financiamiento*. Recuperado de: <https://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento.shtml>

Vásquez, F. (2019). Apuntes de clase.

Zorrilla, J.P. (2006). *“Estrategia y Competitividad: Una estudio a la teoría y práctica en los negocios”*. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos32/estrategia-competitividad-teoria-practica-negocios/estrategia-competitividad-teoria-practica-negocios.shtml>

7.2 Anexos

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa GRUPO ESCORPIO - Chimbote, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa GRUPO ESCORPIO de Chimbote, 2018.

Fuente: elaboración propia

7.2.2 Anexo 02: Modelo de Fichas Bibliográficas

AUTOR: TORRES ARELLANO, Frank Jhonnatan

TÍTULO: Caracterización del financiamiento de las Microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014.

ASESORA: Mg. CPC. María Fany Martínez Ordinola

PUBLICACIÓN: Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2015

El financiamiento que la empresa Repuestos Merino S.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 satisface sus necesidades de capital mediante entidades bancarias, ya que estas cobran tasas de interés más bajas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias. En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 considero que el crédito que recibió fue favorable para la empresa ya que le ayudo a incrementar su rentabilidad en un 10% y cumplir a tiempo con parte de sus obligaciones a terceros.

TÍTULO: Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: Caso de la empresa de Transportes COVISA SAC.-Trujillo, 2015.

AUTOR: NUREÑA DIAZ, Ana Roció

LUGAR: Trujillo: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2016

ASESOR: Mg. ECON. Fernando Vásquez Pacheco.

ANÁLISIS: Las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transporte Covisa SAC, es una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento, el destino del financiamiento fue para incrementar su activo fijo (terrenos y maquinarias), para expandirse y competir con las demás empresas de transporte. Por ende, concluyó que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Bachillerato.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa Grupo Escorpio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA GRUPO ESCORPIO - CHIMBOTE, 2018**

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

ITEMS (PREGUNTAS)	SI	NO
RESULTADOS:		
1. ¿Cómo financia su actividad con capital propio?		X
2. ¿Financia su actividad con financiamiento de terceros?		X
3. ¿Su actividad la financia con financiamiento propio y	X	

de terceros?		
4. ¿Sus actividades las financia con la Banca Formal?		X
5. ¿Sistema de financiamiento al cuál recurre fue de la Entidad Financiera? CAJA DEL SANTA	X	
6. ¿Considera que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para la empresa?	X	
7. ¿Considera que las entidades financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?	X	
8. Los créditos obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?		X
9. ¿Los créditos otorgados obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?		X
10. ¿La tasa de interés a corto plazo fue de su preferencia?		X
11. ¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a corto plazo?	X	
12. ¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a largo plazo?		X
13. ¿Llego a tener retraso en los pagos de sus cuotas?		X
14. ¿El crédito recibido lo utilizó en su totalidad como capital de trabajo?		X
15. ¿El crédito recibido lo utilizó en la ampliación y renovación de local, y en capital de trabajo?	X	
16. ¿El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de	X	

activos fijos?		
17. ¿Con el crédito recibido logró la empresa aumentar sus ingresos?	X	
18. ¿Considera que el financiamiento recibido se utilizó de manera correcta?	X	
19. ¿Considera que las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?	X	
20. ¿Admite que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?	X	
21. ¿Cuál fue el monto solicitado?	S/. 56,000.00	
22. ¿Qué tasa de interés obtuvo el préstamo?	Mensual 2.1% Anual 25.2%	
23. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	12 Meses Corto Plazo	
Requisitos para obtener financiamiento:		
- Ficha RUC	(X)	
- DNI Representante Legal	(X)	
- Vigencia de Poder	(X)	
- 3 Últimos PDT	(X)	
- Declaración Anual	(X)	
- Estado de Situación Financiera	(X)	
- Constitución de la Empresa	(X)	
- Aval	(X)	

7.2.4 Anexo 04: Cuadro de comparación:

Caja del Santa	Caja Trujillo	Banco de Crédito	Crediscotia
Créditomás de S/ 20,000	Créditomás de S/ 20,000	Créditomás de S/ 20,000	Créditomás de S/ 20,000
Tasa de interés 2.1% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 1.42 % mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo de la Caja del Santa , según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio.			