



---

**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  
COMERCIALIZADORA NATY S.R.L. – CHIMBOTE,  
2017**

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

**AUTOR**

**SIFUENTES MENDEZ, VANIA ELEANI**

**ORCID: 0000-0001-8118-1736**

**ASESOR**

**MGTR. QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR**

**ORCID: 0000-0002-2286-4606**

**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  
COMERCIALIZADORA NATY S.R.L. – CHIMBOTE,  
2017**

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

**AUTOR**

**SIFUENTES MENDEZ, VANIA ELEANI**

**ORCID ID: 0000-0001-8118-1736**

**ASESOR**

**MGTR. QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR**

**ORCID ID: 0000-0002-2286-4606**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Sifuentes Mendez, Vania Eleani

ORCID ID: 0000-0001-8118-1736

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

### **ASESOR**

Mgtr. Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID ID: 0000-0002-2286-4606

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

### **JURADO**

Mgtr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Mgtr. Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

---

MGTR. ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO

**PRESIDENTE**

---

MGTR. RODRÍGUEZ VIGO MIRIAN NOEMÍ

**MIEMBRO**

---

MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ LUIS

**MIEMBRO**

---

MGTR. QUIROZ CALDERÓN MILAGRO BALDEMAR

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, que con su bendición me ha permitido pasar cada obstáculo y seguir adelante en el día a día en este camino de superación.

A mi familia, que está constantemente apoyándome a seguir superándome para ser una buena profesional.

A mi asesor, Mgtr. Baldemar Quiroz Calderón, por la orientación y confianza que me brindó para realizar el informe de investigación.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, Mauro Sifuentes Alcántara y Graciela Mendez Montoya, en reconocimiento a sus sueños de ver a sus hijos convertidos en profesionales y quienes son mi mayor apoyo y motor para poder alcanzar mis metas.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema: ¿Cuáles son las características 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: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2018. La investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico uno, la mayoría de los autores revisados, coinciden que las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen mayores facilidades al momento de solicitar créditos en el sistema bancario (entidades bancarias), siendo financiamiento de terceros, a corto plazo e invertido en capital de trabajo fundamentalmente. Respecto al objetivo específico dos, se determinó que la empresa Comercializadora Naty S.R.L. accedió a financiamiento de terceros del sistema bancario (Banco Continental) con un crédito de 50 mil soles, a corto plazo (12 meses) con una tasa de interés de 20% anual y fue invertido para el capital de trabajo. Respecto al objetivo específico tres, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio; el financiamiento fue de terceros, del sistema bancario a corto plazo y es utilizado como capital de trabajo. Finalmente, se concluye que el acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo ayudando en su actividad empresarial.

**Palabras claves:** Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

## **ABSTRACT**

The present research work had as a statement of the problem: What are the characteristics of the financing of the micro and small companies of the commerce sector of Peru: Case Comercializadora company Naty S.R.L. - Chimbote, 2018? Its general objective was: Describe the characteristics of the financing of the micro and small companies of the Peruvian commerce sector: Case Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2018. The research was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case. The following results were obtained: Regarding the specific objective one, the majority of the authors reviewed agree that the micro and small companies in Peru have greater facilities when requesting credits in the banking system (banking entities), being third party financing , in the short term and invested in working capital fundamentally. Regarding specific objective two, it was determined that Comercializadora Naty S.R.L. Acceded to third-party financing of the banking system (Banco Continental) with a credit of 50 thousand soles, in the short term (12 months) with an interest rate of 20% per year and was invested for the working capital. Regarding the specific objective three, the financing of the micro and small companies in general and the company of the case study; the financing was from third parties, from the short-term banking system and is used as working capital. Finally, it is concluded that access to financing allows MSEs to have a greater capacity for growth and development by helping in their business activity.

**Keywords:** Financing, micro and small businesses, trade sector.



# CONTENIDO

<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	v
<b>DEDICATORIA</b> .....	vi
<b>RESUMEN</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>CONTENIDO</b> .....	ix
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	xiii
<b>I. Introducción</b> .....	14
<b>II. Revisión de literatura</b> .....	17
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	17
<b>2.1.1 Internacionales.</b> .....	17
<b>2.1.2 Nacionales.</b> .....	18
<b>2.1.3 Regionales.</b> .....	20
<b>2.1.4 Locales.</b> .....	22
<b>2.2 Bases teóricas</b> .....	23
<b>2.2.1 Teorías del financiamiento.</b> .....	23
<b>2.2.1.1 Fuentes de financiamiento.</b> .....	24
<b>2.2.1.2 Sistemas de financiamiento.</b> .....	25
<b>2.2.1.4 Plazos de financiamiento.</b> .....	28
<b>2.2.1.5 Usos del financiamiento.</b> .....	29
<b>2.2.2 Teorías de la empresa.</b> .....	30

2.2.2.1 <i>Clasificación de las empresas.</i> .....	31
2.2.3 <b>Teorías de las MYPE.</b> .....	33
2.2.4 <b>Teorías de los sectores productivos.</b> .....	34
2.2.4.1 <i>La hipótesis de los tres sectores.</i> .....	34
2.2.4.2 <i>Teorías del sector comercio.</i> .....	35
2.2.5 <b>Descripción de la empresa del caso de estudio.</b> .....	37
2.3 <b>Marco conceptual</b> .....	37
2.3.1 <b>Definiciones del financiamiento.</b> .....	37
2.3.2 <b>Definiciones de empresa.</b> .....	38
2.3.3 <b>Definiciones de MYPE.</b> .....	38
2.3.4 <b>Definiciones de sectores productivos.</b> .....	39
2.3.5 <b>Definiciones del sector comercio.</b> .....	39
III. <b>Hipótesis</b> .....	40
IV. <b>Metodología</b> .....	40
4.1 <b>Diseño de investigación</b> .....	40
4.2 <b>Población y muestra</b> .....	40
4.2.1 <b>Población.</b> .....	40
4.2.2 <b>Muestra.</b> .....	41
4.3 <b>Definición y operacionalización de la variable</b> .....	41
4.4 <b>Técnicas e instrumentos</b> .....	42
4.4.1 <b>Técnicas.</b> .....	42

4.4.2 Instrumentos.....	42
4.5 Plan de análisis .....	42
4.6 Matriz de consistencia .....	43
4.7 Principios éticos.....	43
<b>V. Resultados y análisis de resultados.....</b>	<b>45</b>
5.1 Resultados.....	45
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	45
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	47
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	49
5.2 Análisis de resultados .....	52
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	52
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	53
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	53
<b>VI. Conclusiones.....</b>	<b>55</b>
6.1 Conclusiones .....	55
6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	55
6.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	55
6.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	55
6.1.4 Conclusión general.....	56
6.2 Recomendación .....	56
Aspectos complementarios .....	57

<b>Referencias bibliográficas .....</b>	<b>57</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>63</b>
<b>Anexo 1: Matriz de consistencia .....</b>	<b>63</b>
<b>Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas .....</b>	<b>65</b>
<b>Anexo 3: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio .....</b>	<b>66</b>

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>N°</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁG</b>
1	Objetivo específico 1	45
2	Objetivo específico 2	47
3	Objetivo específico 3	49

## I. Introducción

En el Perú, las MYPE, son unidades económicas dedicadas a realizar negocios en los diferentes sectores económicos, y están conformados por 2 402 453 unidades empresas, que representa el 99.1% de empresas registradas y formalizadas Instituto Nacional de Estadística (INEI, 2018). Según la estructura del mercado laboral, las MYPE emplean al 32.5% de la PEA y contribuyen a generar el 24% del PBI (Dirección de Investigación Socio Económico Laboral (DISEL, 2017).

Sin embargo, las MYPE afrontan diversas dificultades que detienen el desarrollo y supervivencia, como los siguientes factores: Operativos, falta de conocimiento en el mercadeo control de la producción, los precios y control de inventarios. Administrativos, cuando no cuentan con la capacitación y preparación adecuada. Estratégicos, falta de visión a largo plazo y planes estratégicos. Externos, como: La informalidad, corrupción y tecnología (Roca, 2011).

Por lo anterior expresado, la investigación tiene el siguiente enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017?

Teniendo como objetivo general: 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

Teniendo como 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 Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017

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 Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017; es decir, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las micro y pequeñas empresa del ámbito de estudio. Asimismo, la presente investigación también se justifica porque me servirá para obtener el grado de bachiller de la carrera profesional de contabilidad.

La presente investigación fue: No experimental – descriptivo- bibliográfico – documental y de caso.

Se obtuvo los siguientes resultados: Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú es que recurren al financiamiento de terceros, proviniendo del sistema bancario (bancos), teniendo mayores facilidades al momento de solicitar créditos, los mismos que son de corto plazo e invertidos en capital de trabajo. Respecto a la empresa Comercializadora Naty S.R.L. accedió a financiamiento de terceros, proveniente del sistema financiero (Banco Continental) con un crédito de 50 mil soles siendo a corto plazo (12 meses) con una tasa de interés de 20% anual, el cual fue invertido para el capital de trabajo (mercaderías). Respecto al análisis comparativo del objetivo específico 1 y 2, se concluyó que es muy importante el financiamiento en las MYPE para poder desarrollar

sus actividades de trabajo; además, que recurren a financiamiento de terceros en el sistema bancario otorgándoles mayores facilidades para la obtención del crédito, siendo a corto plazo y utilizados mayormente para el capital de trabajo. Teniendo como conclusión general: El acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo ayudando en su actividad empresarial. Así como a la empresa de estudio, el acceso al financiamiento le ayudo al desarrollo de la empresa para una buena atención y servicio a sus clientes, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos.



## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ixchop (2014) en su tesis de investigación denominada: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango – Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas del sector confección en la ciudad de Mazatenango - Guatemala. Cuyo diseño fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a la siguiente conclusión: El empresario tiene diversas maneras de financiamiento y en muchas ocasiones recurre a fuentes de financiamiento externo para financiar sus actividades pues la mayoría acuden a instituciones financieras, como a los bancos, en busca de préstamos a largo plazo para financiar sus actividades.

Saavedra & León (2014) en su tesis de investigación denominada: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana, este trabajo es de tipo descriptivo y documental; cuyo objetivo general fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de las MIPyME en Latinoamérica. Llegó a los siguientes resultados: que las principales fuentes de financiamiento de este sector son

los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este último es invertido como capital de trabajo. Las Pymes no recurren al sistema bancario debido a las altas tasas de intereses que cobra las entidades del sistema bancario y las correspondientes garantías.

### **2.1.2 Nacionales.**

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

Rengifo (2014) en su tesis de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio–rubro útiles de oficina, del distrito de Callería - Pucallpa, período 2009 – 2010. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro útiles de oficina, del distrito de Callería, período 2012 – 2013. La investigación fue descriptiva y de campo. Para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: En cuanto a financiamiento: El 50% de las MYPE expresaron que su financiamiento es propio, 100% expresaron que financian su negocio a través de las entidades bancarias, el 75% muestran que las entidades que les otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos son las entidades bancarias , El 92% de las MYPE que obtuvieron crédito no precisan por el

interés que pagaron, el 33% recibieron crédito a corto plazo y el 33% invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo.

Infante (2013) en su tesis de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de artículos de ferretería del distrito Sullana, 2013- 2014, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013. La investigación fue descriptiva y de campo, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 40 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 62.5% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo. Finalmente, concluye que: La mayoría de las MYPE obtiene financiamiento de los bancos y más de la mitad no capacitan a su personal.

Kong & Moreno (2014) en su tesis de investigación denominada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012, realizado en Chiclayo – Perú; tuvo como objetivo general: determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPE. Cuya investigación fue empírica. Obtuvo como resultado: que la mayor parte de emprendedores del distrito de San José – Lambayeque, han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades

financieras como prestamistas y/o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio; llegando a concluir, que la mayor parte de quienes decidieron formar empresa han recurrido a terceros debido a que no cuentan con ahorros, por lo que requieren la participación de fuentes externas para obtener un financiamiento que les permita dar inicio y/o continuar con sus negocios. Sin embargo, existe una pequeña proporción de emprendedores que optaron por un financiamiento propio, producto de sus ahorros.

### **2.1.3 Regionales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos de la provincia del Santa; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Martinez (2017) en su tesis de investigación denominada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma, 2016. Tuvo por objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. La investigación fue cualitativa – descriptiva, se utilizó la técnica de revisión bibliográfico documental; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las micro y pequeñas empresas del Perú: recurren al financiamiento de terceros, pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que estas

les exigen menos garantías, pero sin embargo les cobran mayores tasas de interés, los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción la compra de activo fijo. Respecto a la empresa del caso de estudio: Su actividad es con financiamiento de terceros, lo hace mediante un prestamista, quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal) y la tasa que pagó fue de 1.67% mensual, lo pagó a corto plazo y el dinero obtenido fue invertido el 100% en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las MYPE no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes solicitan menos requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y lo invierten en capital de trabajo.

Baltazar (2014) en su tesis de investigación denominada: Características del financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2012, tuvo por objetivo general: describir las características del financiamiento del crédito bancario en las Mypes del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2012. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 MYPE de una población 16 MYPE del sector comercio de venta de insumos agrícolas. Se aplicó la técnica de encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: El 73% MYPE encuestadas acuden para dar solución a sus problemas

financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión las MYPE para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivas.

#### **2.1.4 Locales.**

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en la provincia del Santa que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Fajardo (2017) en su tesis de investigación denominada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Perno centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015. La presente 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 “Perno Centro Lumaby E. I. R. L.” de Chimbote, 2015. La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario; a través de la técnica de la entrevista a profundidad; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las MYPE del Perú: la mayoría de los autores (antecedentes) revisados establecen que, las MYPE estudiadas han recurrido a financiamiento de terceros como alternativa de financiamiento para desarrollar su actividad empresarial, permitiendo a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento; asimismo, el financiamiento recibido fue

invertido en capital de trabajo, adquisición de activo fijo y mejoramiento de sus locales. Respecto a la empresa del caso de estudio: dicha empresa accedió a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario fundamentalmente, de corto plazo e invertido en capital de trabajo (compra de mercadería básicamente). Finalmente, se concluye que el financiamiento obtenido por la MYPE en general y de la empresa del caso de estudio en particular, fue del sistema no bancario, de corto plazo e invertido en capital de trabajo, fundamentalmente.

Calderón (2014) en su tesis de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio–rubro librerías, del Centro Comercial Espinar, Chimbote, 2011. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro librerías, del Centro Comercial Espinar, 2011”. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 60% de las MYPE manifestaron que su financiamiento es con terceros, el 10% manifestaron que financian su negocio por intermedio de entidades bancarias, el 100% indica que le otorgaron el crédito solicitado, el 60% de las MYPE solicita un crédito en promedio S/. 10,000 a S/.30, 000, el 80% recibieron crédito a corto plazo, el 100% de las MYPE invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo.

## **2.2 Bases teóricas**

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

Según Modigliani & Miller (1958) afirma: “Esta teoría relaciona la estructura del financiamiento de una empresa con la deuda y capital”. En esta investigación, los autores desarrollaron un estudio teórico de la estructura financiera de las empresas, teniendo como tema central el estudio de sus efectos sobre el valor de la misma.

Asimismo, Modigliani & Miller (1958) plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y; por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Según Silupu (2013) describe que la estructura de financiamiento que las MYPE toman o deben tomar son factores; por ejemplo: la deuda y proveedores, dado que son las fuentes fundamentales de financiamiento para estas empresas. Por otra parte, el costo de la obligación versus el costo del capital se debe analizar, y lo que uno encuentra en general es que el costo de la deuda no es tanto como el costo de recursos propios, razón por la cual, las empresas eligen la obligación (Silupu, 2013).

### ***2.2.1.1 Fuentes de financiamiento.***

#### **a) Financiamiento interno**

Según Ricardi (2013, p.25-26) sostiene que: “Proviene de los recursos propios de la empresa” y son los siguientes:

- **Aportaciones de los socios.-** Se da al momento de formar legalmente la empresa (capital) o nuevas aportaciones con el fin de aumentar la actividad económica.



- **Utilidades reinvertidas.-** Los socios deciden invertir sus dividendos en la empresa mediante adquisiciones.
- **Incrementos de pasivos acumulados.-** Son generados en la empresa. Por ejemplo; los sueldos y salarios, seguro social, los impuestos, entre otros.
- **Venta de activos.-** Son la venta de edificios, maquinaria o terrenos sin uso para cubrir necesidades financieras.

#### **b) Financiamiento externo**

Se produce cuando ya no se puede seguir trabajando con recursos propios; los activos creados por actividades ordinarias además de los aportes de los socios de la empresa son deficientes. Es importante acudir a terceros, por ejemplo: entidades bancarias o no bancarias, prestamistas, proveedores, entre otros (Rojas, 2015).

#### **2.2.1.2 Sistemas de financiamiento.**

##### **a) Sistema bancario**

Según Salazar (s.f) afirma: “Se constituye por un conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por; el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial”.

##### **✓ Banco Central de Reserva del Perú**

BCRP (s.f.) “autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional”.

##### **✓ Banco de la Nación**

Banco de la Nación (s.f.) “es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público”.

✓ **Banca Comercial**

Instituciones financieras que obtienen efectivo de la sociedad en depósito u otra modalidad, y utilizar ese efectivo, para su propio capital y el adquirido de otras cuentas de financiamiento para permitir créditos en las diferentes modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado (Banca Comercial, s.f.).

Tenemos: El Banco Continental, Banco de Crédito, Scotiabank, Mi Banco, INTERBANK, entre otros.

**b) Sistema no bancario**

Salazar (s.f) afirma: “Está compuesto por entidades que captan recursos del público y cuya fortaleza es fomentar la posición de las primeras emisiones de valores, trabajar con valores mobiliarios y brindar asesoramiento relacionado con las finanzas” entre estas tenemos:

✓ **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)**

Salazar (s.f) sostiene: “Son entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, idealmente a las MYPE. Tenemos la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, CMAC de Piura, CMAC de Trujillo, entre otros”.

✓ **Caja municipal de crédito popular**

Salazar (s.f) afirma: “Entidad financiera relacionada en otorgar créditos a la sociedad, realizando operaciones y responsabilidades con los consejos provinciales, distritales y las empresas municipales y de la ciudad que dependen de lo anterior, y también brindar servicios bancarios a consejos y empresas”.

#### ✓ **Cajas rurales**

Son las entidades que capta recursos del público y cuya fortaleza consiste en otorgar financiamiento idealmente a las MYPE. Tenemos: Caja Rural de Ahorro y Crédito del Sur, Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca (Salazar, s.f).

#### ***2.2.1.3 Costos del financiamiento.***

Son las comisiones, intereses y los diferentes gastos obtenidos por prestamos ante entidades financieras, entre los gastos presupuestarios de los activos que se han adquirido se incluyen: a) intereses por los anticipos a corto y largo plazo, y también los provenientes de sobregiros en los registros corrientes; b) la amortización de las primas de emisión o rebaja en comparación con los activos que se han obtenido; c) la amortización de los costos para la formalización de los contratos anticipados; d) Cargos por primas identificados con arrendamientos de respaldo representados según la NIC 17, Arrendamientos, y e) Contrastes comerciales que surgen de anticipos de efectivo externo, ya que se consideran a los gastos por intereses de la actividad (NIC 23, 1993).

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

##### **a) Financiamiento a corto plazo**

Según López (2014) establece: “Los compromisos que se vencen en menos de un año y son obligatorio para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa” (p. 31-32). Está conformado por:

- **Crédito comercial.**- La utilización de los registros por pagar de la entidad, de la obligación de corto plazo, por ejemplo: Los impuestos, financiamiento de inventario, las cuentas por cobrar.
- **Crédito bancario.**- Se obtiene mediante los bancos, estableciendo condiciones.
- **Línea de crédito.**- Dinero otorgado por las entidades financieras te asigna para gastarlo; por ejemplo, tarjeta de crédito.
- **Papeles comerciales.**- Pagarés no garantizadas de empresas grandes e importantes que adquieren las agencias de seguros, bancos, fondos de beneficios.
- **Financiamiento de las cuentas por cobrar.**- Es la venta de estas cuentas a agentes de ventas; según acuerdo ya acordado, con la finalidad de obtener activos destinados a la inversión.
- **Financiamiento de los inventarios.**- El inventario se utiliza de garantía de un préstamo, y el acreedor toma posición de ella, en caso que la empresa deje de pagar.

##### **b) Financiamiento a largo plazo**

Según Finanzas (2016) sostiene: “Su cumplimiento se halla por encima de un año y su culminación se explica en el convenio que se efectúe, en estos financiamientos debe constar una garantía que apruebe realizar el trámite del préstamo requerido”.

- **Hipoteca.-** Las propiedades del deudor pasa a otorgar al prestamista como una garantía para pagar el préstamo.
- **Acciones.-** Es el capital del accionista, interior de la empresa al que trabaja.
- **Bonos.-** Son pagares que la empresa emite para obtener fondos del mercado financiero pagando intereses.
- **Arrendamiento financiero.-** Se negocia mediante un contrato entre propietario (prestamista) y la entidad (arrendatario) quien tiene permitido utilizar los bienes en un periodo y el pago de la renta.

#### ***2.2.1.5 Usos del financiamiento.***

Mosquera (2014, p.4) establece que para el micro empresario pueda manejar sus activos y decidir, es importante saber que el uso del financiamiento se utiliza como parte de cómo se organizará la empresa para hacer las medidas correctivas permitiendo cumplir con el estándar de consistencia relacionada con el dinero. En ese punto, es fundamental conocer como se producen las fuentes y las utilidades que se otorgan:

#### **Fuentes:**

-La utilidad

- La depreciación
- Aumento del capital (y prima en colocación de acciones)
- Aumento de los pasivos.
- Disminución en los activos

**Usos:**

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

### **2.2.2 Teorías de la empresa.**

En economía, existen no menos de cuatro estructuras de mercado o tipos de competencia que ocurren entre las empresas. Cada una de ellas lucha para obtener y mantener clientes. En un mercado de mucha competencia, las empresas no pueden cambiar el precio al que se compra y vende el producto o servicio, ya que son responsables del precio y la cantidad controlados por el mercado o por el equilibrio de la oferta y demanda, es por esta razón que las empresas que participan en mercados de competencia son conocidas como empresas que toman el precio (Aprolayans, 2013, párr.1).

De la misma manera, COASE demuestra en su teoría de la empresa que la distribución de los factores de producción para diversos usos está establecida por el componente de precios. La empresa puede completar estos intercambios de mercado dentro de su estructura jerárquica. Por lo tanto, el

empresario es la persona de negocios que coordina la producción a través de una organización jerarquizada (Aprolayans, 2013, párr.2).

### ***2.2.2.1 Clasificación de las empresas.***

Según Fernández (2008) señala que las empresas se clasifican de la siguiente manera:

#### **a) Según su actividad**

Se pueden encontrar las agropecuarias y son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en cantidades expansivas. Son las empresas que le dan materia prima a diferentes industrias, por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, y otros casos, como: granjas avícolas, cerdos, haciendas de generación agrícola, ganadería intensiva de vacunos, entre otros. Las empresas mineras que tienen el objetivo principal de explotación de los recursos de la tierra, tenemos: Petróleo, oro, piedras valiosas y diferentes minerales. Las industriales, que se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación, en algunos casos tenemos las fábricas de texturas, fábricas de procesamiento de camisas, fábricas de procesamiento de muebles, confección de calzado, fábricas de pulpas, mermeladas y encurtidos. Las empresas comerciales, son las que se dedican a la compra y venta de productos terminados, por ejemplo: Centros de distribución, librerías, farmacias, supermercados, entre otros. Y por último, el de Servicios, que son los que buscan dar un servicio para abordar los problemas y

necesidades de la población, por ejemplo: servicios de salud, educación, transporte, entretenimiento, servicios públicos, seguros y entre otros (Fernández, 2008).

### **b) Según la propiedad**

Las empresas privadas, que son las empresas que necesitan compromisos de personas particulares para su constitución y funcionamiento, por ejemplo: Un centro educativo, un supermercado propiedad de una familia, un taller de automóviles, una fábrica de ropa, una empresa de productos lácteos. Las empresas públicas, que llegan a ser las organizaciones que por su actividad adquieren compromisos o aportes del Estado, por ejemplo: Los hospitales Departamentales, Colegios Nacionales. Por último, la economía mixta, que son las empresas que obtienen aportes de las personas particulares y del Estado (Fernández, 2008).

**Ejemplos:** Una Universidad Semi Oficial.

### **c) Según el número de propietarios**

- ✓ **Individuales:** También se les llama empresas unitarias o de un solo propietario. En ellas, a pesar del hecho de que una persona es el propietario, la acción de la empresa se extiende a más individuos, que podrían ser parientes o representantes privados.
- ✓ **Unipersonales:** Es la persona natural o jurídica que, reuniendo las características jurídicas para participar en el comercio, distribuye una parte de sus activos para al menos un ejercicio de



naturaleza comercial. El propietario una vez inscrito en el negocio mercantil forma una persona jurídica (Mateus, s.f.).

#### **d) Según el tamaño**

✓ **Grande empresa:** Tiene personal especializado, técnico y profesional para cada actividad, las inversiones y rendimientos son más prominentes. Tiene más de 250 trabajadores, y su producto se encuentra en el mercado mundial.

**Ejemplos:** Coca-cola, Sofasa, Microsoft (Morales, s.f.).

✓ **Mediana empresa:** En este tipo de organización se puede observar una especialización más prominente de producción o trabajo, posteriormente la cantidad de empleados es inferior que la anterior, tiene de 100 a 250 trabajadores, el emprendimiento y los rendimientos adquiridos son considerables, su información y registros de contabilidad son amplios y su producto solo alcanza el nivel nacional.

✓ **Pequeña empresa:** Es la que maneja escaso capital. Su contabilidad es sencilla, cuenta con menos de 100 empleados trabajando en la empresa y cubre una parte del mercado local o regional.

✓ **Microempresa:** Posee menos de 10 trabajadores (Morales, s.f.).

#### **2.2.3 Teorías de las MYPE.**

Las MYPE como empresas son una parte del estrato económico del país y son nombradas como un sector importante ya que son auto generadores de

empleo; por lo tanto, son aliados importantes en la lucha contra la pobreza, se suman a la mejora y crecimiento del país (Huáman, 2011).

La ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa tiene por objeto promover la competitividad, formalización y desarrollo de las MYPE para incrementar los negocios sustentables, su productividad y eficiencia, su contribución con el producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria (Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, citada por Toledo, 2009).

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

Según SUNAT (2018) las MYPE deben reunir la siguiente característica:

**Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

**Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

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

### ***2.2.4.1 La hipótesis de los tres sectores.***

Los sectores económicos son la división de la actividad económica de un estado, como indica el tipo de proceso productivo

que tenga. Divide las economías en tres sectores: extracción de materiales primas (primario), producción (secundario) y de servicios (terciario) (Colin Clark y Jean Fourastié ,1940).

#### ***2.2.4.2 Teorías del sector comercio.***

El sector comercio hace parte del sector terciario de la economía nacional que incorpora actividades socioeconómicas que comprenden la compra y venta de productos. Es el cambio o intercambio de algo de igual valor. Es un sector excepcionalmente heterogéneo en cuanto a tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros (SCIANT, 2002).

Son empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objetivo de venderlos después en el mismo estado físico en el que se obtuvieron, ampliando el precio de costo, una tasa llamada margen de utilidad.

Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor-consumidor y pueden clasificarse en:

- **Mayoristas:** Aquellas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, distribuyen el producto al mercado de consumo. Las ventas al por mayor aportan el 23,8% de las empresas de comercio a nivel nacional (CODEMYPE, 2010).
- **Minoristas:** Aquellas que venden productos en pequeña cantidad directamente al consumidor (CODEMYPE, 2010).

De acuerdo a las negociaciones que se realizan dentro o fuera de los límites del país, existen dos tipos de comercio:

**a) Comercio interno**

Se realiza en un comercio de productos nacional. Este tipo de intercambio se dirige a través de controles legítimos que le permiten encajar con la economía como un área formal. Dentro del comercio interno hay dos formas de dirigir las negociaciones: venta minorista y mayorista.

- **El comercio al por menor:** Es aquel que se realiza en pequeña escala y en estos el producto llega directamente al consumidor final, en unidades.
- **El comercio al por mayor,** en cambio, es aquel en el que se intercambian enormes cantidades de productos y la compra-venta no se establece con el consumidor final, sino con una empresa manufacturera para que transforme al producto o bien a otro comerciante para que la venda nuevamente.

**b) Comercio exterior**

Para esta situación, la compra y venta se realizan entre sectores públicos y privados del país con comerciantes ubicados en países del extranjero.

Esta forma de comercializar se gestiona mediante controles internacionales. En este comercio están aquellos mercados coordinados que planean disminuir los impedimentos de servicio entre varios países.

Dentro del comercio exterior se encuentran dos clases:

- En la importación la compra se realiza a un vendedor que se ubica fuera del límite nacional.
- El comercio de exportación, en cambio es cuando se introducen bienes nacionales en mercados extranjeros (Enciclopedia de Clasificaciones, 2017).

### **2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio.**

La empresa Comercializadora Naty S.R.L. Inició sus actividades el 7 de Enero del año 2000, siendo la gerente general Ana María Merchan Valladolid con RUC: 20403239969 ubicada actualmente en la Av. Enrique Meiggs N°2599 P.J. Miraflores Alto Ancash - Santa - Chimbote. Su organigrama está conformado por el gerente, oficina de ventas, caja, contabilidad, dos almacenes y oficina legal, teniendo 12 trabajadores permanentes. Su actividad es la compra y venta de artículos de ferreterías, materiales de construcción; así como también, fierros de Sider Perú y aceros Arequipa; cementos Pacasmayo, ladrillos Rex, alambres, clavos, tubería PVC Plástica, fibraforte, entre otros. La empresa obtiene el financiamiento de terceros en las entidades bancarias y es utilizado en capital de trabajo.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento.**

Según Aguilar (2015) afirma: “Es el conjunto de recursos monetarios y de crédito, son sumas de dinero que se destinarán a las empresas para que los mismos lleven a cabo una actividad económica”.

Son los recursos económicos-financieros relacionados con el dinero que son importantes para realizar una actividad económica, con la característica básica de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser empleado dentro y fuera del país a través de créditos o algún otro registro pagadero a plazo (Bastidas, 2013).

### **2.3.2 Definiciones de empresa.**

Una empresa es una unidad económico-social, hecha de componentes humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener beneficios a través de su inversión en el mercado de bienes y servicios. Para esto, influye en la utilización de los componentes productivos (trabajo, tierra y capital) (Vásquez, 2014).

El término empresa se utiliza para reconocer aquellas organizaciones que se componen de diversos componentes (trabajo, capital y tierra) y cuyo objetivo es la ventaja económica o comercial, satisfaciendo a la vez las necesidades de los clientes (Definista, 2011).

### **2.3.3 Definiciones de MYPE.**

Según Mintra (2014) sostiene: “Son empresas monetarias constituidas por personas naturales o jurídicas, bajo cualquier tipo de organización contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

Son empresas monetarias constituidas por personas naturales o jurídicas que tienen una función legal y cumplen con su obligación fiscal; es decir, están inscritas en el RUC y las modalidades de pago de tributos se reciben

por ingresos obtenidos de la renta de tercera categoría correspondientes a negocios de personas naturales y jurídicas (Silupu, 2011).

#### **2.3.4 Definiciones de sectores productivos.**

Según Hildebandt (2010) afirma: “Son las ramas o divisiones del movimiento monetario, considerando el tipo de proceso que se desarrolla. Hay tres sectores fundamentales conocidos como primario, secundario y terciario”.

Conceptos (2014) sostiene: “Son grandes ámbitos de las actividades económicas que se encargan de la extracción y transformación de materia prima, y además de la prestación de servicios”.

#### **2.3.5 Definiciones del sector comercio.**

Según Palma (2007) afirma: “Es la actividad monetaria de la compra y venta de mercaderías, ya sea para su utilización, disponible para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor”.

Es una actividad económica de la división terciaria que depende del comercio y el transporte de productos y servicios entre varios individuos o países. También es la disposición de los vendedores de un país o región, o el lugar donde compra y ofrece productos (Definista, 2011).

### **III. Hipótesis**

La presente investigación no habrá hipótesis debido a que la investigación es de tipo cualitativo, de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Asimismo encontramos a Batista (2006) quien afirma que este método se basa en la recolección de datos que consiste en obtener información de autores y no son estadísticos (p.24).

### **IV. Metodología**

#### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo - bibliográfico – documental y de caso. Fue no experimental porque en la investigación no se manipuló nada; es decir, en el desarrollo de la investigación se limitó a tomar la información tal como está en la relación sin manipular nada. Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más relevantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se realizó a través de la revisión de la literatura (bibliografía) pertinente. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se utilizaron algunos documentos (estadísticos) pertinentes. Finalmente fue de caso porque en el desarrollo del objetivo específico 2 se tomó una sola institución o empresa.

#### **4.2 Población y muestra**

##### **4.2.1 Población.**

La presente investigación tuvo como población a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.



#### 4.2.2 Muestra.

La presente investigación tuvo como muestra, la empresa Comercializadora Naty S.R.L

#### 4.3 Definición y operacionalización de la variable

##### MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

VARIABLE	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL	
	CONCEPTUAL	DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES
Financiamiento	Es el conjunto de recursos monetarios y de crédito, son generalmente sumas de dinero que se destinarán a las empresas para que los mismos lleven a cabo una actividad económica. Aguilar (2015)	Fuentes de financiamiento Sistemas de financiamiento Costos de financiamiento Plazos de financiamiento Facilidades de financiamiento	de Interno Externo de Sistema bancario Sistema no bancario de Tasas de interés de Corto plazo Largo plazo de Sistema bancario Sistema no bancario

---

		Activo fijo	
Usos	del	Activo corriente	
financiamiento		Mejoramiento	y/o
		ampliación del local	
		Capital de trabajo	

---

**Fuente:** Elaboración propia.

#### **4.4 Técnicas e instrumentos**

##### **4.4.1 Técnicas.**

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

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

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específicos 1); un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 1 y 2 de la investigación (objetivo específico 3).

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 1 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados se observó dicho cuadro 1 con la finalidad de agrupar las características de la variable que coinciden según los autores (antecedentes) revisados; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares establecidos por los antecedentes internacionales pertinentes; finalmente, fueron

comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 2. Para hacer el análisis de resultados se comparará estos resultados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si es que hubiera).

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo del cuadro 1 y 2 de la investigación, luego los resultados fueron descritos en el cuadro 3. Para hacer el análisis de resultados se compararán de los resultados del objetivo específico 1 con los resultados del objetivo específico 2, estableciendo sus coincidencias o no coincidencias.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 1

#### **4.7 Principios éticos**

Protección a las personas; la persona en toda investigación necesita cierto grado de protección. Beneficencia y no maleficencia; se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones y no causar daño. Justicia; el investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse que no limiten sus capacidades, conocimiento. Integridad científica; debe regir no sólo en la actividad científica sino también en las actividades de enseñanza y su ejercicio profesional. Consentimiento informado y expreso; en toda investigación se debe contar con la

manifestación de voluntad, informada; mediante la cual las personas como investigadores de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto (ULADECH, 2016).

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1 Resultados

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

#### CUADRO 1

#### RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Rengifo (2014)	Manifiesta que el 50% de las MYPE expresaron que su financiamiento es propio, 100% expresaron que financian su negocio a través de las entidades bancarias, el 75% muestran que las entidades que les otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos son las entidades bancarias. El 92% de las MYPE que obtuvieron crédito no precisan por el interés que pagaron, el 33% recibieron crédito a corto plazo y el 33% invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo.
Infante (2013)	Afirma que el 62.5% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo.
Kong & Moreno (2014)	Sostiene que la mayor parte de emprendedores han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como prestamistas y/o familiares,

---

	entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio.
Martínez (2017)	Afirma que las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento de terceros, fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales), los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción la compra de activo fijo.
Baltazar (2014)	Establece que el 73% MYPE encuestadas acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos, utilizando en capital de trabajo.
Fajardo (2017)	Afirma que la mayoría de los autores (antecedentes) revisados establecen que, las MYPE estudiadas han recurrido a financiamiento de terceros como alternativa de financiamiento para desarrollar su actividad empresarial, permitiendo a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento; asimismo, el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo, adquisición de activo fijo y mejoramiento de sus locales.
Calderón (2014)	Manifiesta que el 60% de las MYPE manifestaron que su financiamiento es con terceros, el 10% manifestaron que financian su negocio por intermedio de entidades bancarias, el

---

100% indica que le otorgaron el crédito solicitado, el 60% de las MYPE solicita un crédito en promedio S/. 10,000 a S/30,000, el 80% recibieron crédito a corto plazo, el 100% de las MYPE invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo.

**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 Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017

**CUADRO 2**  
**RESULTADOS DEL CUESTIONARIO**

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. Cómo financia su actividad productiva		
Con financiamiento propio (autofinanciamiento)		<b>X</b>
Con financiamiento de terceros	<b>X</b>	
2. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:		
Entidades bancarias	<b>X</b>	
Entidades no bancarias		<b>X</b>

---

3. Qué entidades financieras le otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito	<b>X</b>	
Las entidades bancarias		<b>X</b>
Las entidades no bancarias	<b>X</b>	
4. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados		
5. ¿Su crédito que solicitó fue entre S/.10,000 – S/.30,000.00?		<b>X</b>
6. Tiempo del crédito solicitado	<b>X</b>	
El crédito fue de corto plazo		<b>X</b>
El crédito fue de largo plazo		
7. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado	<b>X</b>	
Capital de trabajo		<b>X</b>
Mejoramiento o ampliación del local		<b>X</b>
Activos fijos		<b>X</b>
Programas de capacitación		<b>X</b>
8. La tasa de interés fue menos del 18% anual		

---

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso de 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 Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017

**CUADRO 3**  
**RESULTADOS DE ANÁLISIS COMPARATIVO**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Respecto al financiamiento	Infante (2013), Martínez (2017), Fajardo (2017), Calderón (2014)	La empresa en estudio accedió al financiamiento de terceros. establecieron que el 80% de las MYPE manifestaron que su financiamiento fue con terceros.	Sí coinciden
Respecto al otorgamiento de créditos	Calderón (2014)	La empresa en estudio recibió el crédito solicitado. indica que le otorgaron el crédito solicitado.	Sí coinciden

Respecto al sistema de financiamiento	Rengifo (2014), Infante (2013), Kong y Moreno (2014), Calderón (2014) afirmaron que la mayoría de las MYPE estudiadas financian su negocio por intermedio de entidades bancarias.	La empresa en estudio recibió el crédito en una entidad bancaria (Banco Continental).	Sí coinciden
Respecto a la solicitud del financiamiento	Calderón (2014) estableció que el 60% de las MYPE solicita un crédito en promedio S/. 10,000 a S/.30, 000.	La empresa en estudio indica que el crédito que solicita fue de S/.50, 000.	No coinciden
Respecto al plazo del financiamiento	Rengifo (2014), Martínez (2017), Calderón (2014),	La empresa en estudio indica que el plazo del crédito	Sí coinciden

---

	(2014) afirman que solicitado fue a el 80% recibieron corto plazo (12 crédito a corto meses).  plazo.	
Respecto a la inversión del crédito solicitado	Rengifo (2014), Kong & Moreno (2014), Baltazar (2014), Calderón (2014) el 80% indicaron que las MYPE invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo.	La empresa en estudio indica que el crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo.
		Sí coinciden
Respecto a las facilidades para acceder al financiamiento	Rengifo (2014) llego a la conclusión que el 75% indica que las entidades que les otorgan mayores facilidades para la obtención de	La empresa en estudio indica que le otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito son las entidades bancarias.
		Sí coinciden

---

---

	créditos son las	
	entidades	
	bancarias.	
Respecto a la tasa de interés	No se encontró resultados respecto.	La empresa en el estudio accedió a los préstamos bancarios, por lo que tuvo una tasa de interés de 20% anual.
		No coinciden

---

**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.

Infante (2013), Martínez (2017), Fajardo (2017), Calderón (2014) coinciden en sus resultados al establecer que las MYPE financian sus actividades a través de financiamiento de terceros, los mismos que son de corto plazo e invertidos en capital de trabajo. Estos autores establecen que las MYPE del Perú han recurrido a financiamiento de terceros como alternativa de financiamiento para desarrollar su actividad empresarial permitiendo tener una mayor capacidad de crecimiento en el mercado. Estos resultados coinciden con los resultados internacionales de Ixchop (2014), Saavedra & León (2014) quienes sostienen que es muy importante el

financiamiento en las MYPE para poder desarrollar sus actividades de trabajo y desarrollo; asimismo, los empresarios recurren a fuentes de financiamiento de terceros en busca de recursos para financiar sus actividades. Finalmente, los resultados obtenidos coinciden con el autor de las bases teóricas de Silupú (2013), describe que la estructura de financiamiento que las MYPE toman son la deuda y proveedores, dado que son las fuentes fundamentales de financiamiento para las MYPE. Asimismo, Rojas (2015), determina que el financiamiento externo se da mediante las entidades bancarios o no bancarias, prestamistas, entre otros. Y esto se produce cuando no es concebible seguir trabajando con recursos propios; son deficientes para cumplir con las distribuciones esperadas para mantener el curso normal de los negocios.

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.**

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al dueño de la empresa Comercializadora Naty S.R.L. Se determina que dicha empresa accedió al tipo de financiamiento de terceros a una entidad bancaria (Banco Continental), otorgándole mayores facilidades para la obtención del crédito y lo obtuvo mediante una tasa anual del 20% a corto plazo (12 meses), el cual fue invertido para el capital de trabajo; ayudando así al desarrollo de la empresa para una buena atención y servicio a sus clientes, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos y utilidades.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.**

Al realizar la comparación entre las características de las MYPE del Perú y de la empresa Comercializadora Naty S.R.L. se establece que existen

ciertas coincidencias entre ambas, obteniendo como resultados: Respecto al financiamiento; la mayoría de las MYPE accedieron al financiamiento de terceros, coincidiendo con la empresa de estudio. Respecto al otorgamiento de créditos; la mayoría de las MYPE y la empresa de estudio le otorgaron el crédito solicitado. Además, respecto al sistema de financiamiento; la mayoría de las MYPE estudiadas financian su negocio por medio de las entidades bancarias coincidiendo con la empresa de estudio que financió en el Banco Continental otorgándole mayores facilidades para la obtención del crédito. Asimismo, respecto al plazo del financiamiento la mayoría de las MYPE indicaron que el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo coincidiendo con la empresa de estudio a 12 meses de plazo. Y respecto a la inversión del crédito solicitado, coinciden que la mayor parte de las MYPE lo invirtieron en capital de trabajo de igual manera con la empresa lo invirtió en capital de trabajo (mercaderías). Por otro lado, no coinciden en la solicitud del crédito ya que las MYPE solicitaron créditos menores de 30 mil soles, mientras la empresa del caso solicitó 50 mil soles. Asimismo, con la tasa de interés; ningún autor mencionó que tasa de interés anual obtuvieron las MYPE, sin embargo; la empresa Comercializadora Naty S.R.L. obtuvo el crédito con una tasa del 20 % anual.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Conclusiones**

#### **6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.**

Revisando los antecedentes y resultados, se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú es que recurren al financiamiento de terceros, proviniendo del sistema bancario (entidades bancarias) teniendo mayores facilidades al momento de solicitar créditos, los mismos que son de corto plazo e invertidos en capital de trabajo fundamentalmente. Asimismo, los autores revisados establecen que el acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, es decir ayuda a las empresas en su actividad empresarial.

#### **6.1.2 Respecto al objetivo específico 2.**

Al aplicar la encuesta al dueño de la empresa Comercializadora Naty S.R.L. y obteniendo los resultados, concluimos que la empresa accedió a financiamiento de terceros, proveniente del sistema financiero (Banco Continental) con un crédito de 50 mil soles siendo a corto plazo (12 meses) con una tasa de interés de 20% anual, el cual fue invertido para el capital de trabajo (mercaderías); ayudando así al desarrollo de la empresa para una buena atención y servicio a sus clientes, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos.

#### **6.1.3 Respecto al objetivo específico 3.**

Respecto a la comparación sobre los resultados obtenidos de los objetivos específicos 1 y 2, se concluyó que es muy importante el financiamiento en

las MYPE para poder desarrollar sus actividades de trabajo; además, que recurren a financiamiento de terceros en el sistema bancario otorgándoles mayores facilidades para la obtención del crédito, siendo a corto plazo y utilizados mayormente para el capital de trabajo. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las MYPE mejorarán sus ingresos.

#### **6.1.4 Conclusión general.**

La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden a financiamiento de terceros del sistema bancario mayormente; a corto plazo y dicho financiamiento lo utilizan en el capital de trabajo. Teniendo como conclusión que el acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, es decir ayuda a las empresas en su actividad empresarial. En cuanto a la empresa del caso de estudio, cuenta con un financiamiento de terceros del sistema bancario, de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo. Ayudando así, al desarrollo de la empresa para una buena atención y servicio a sus clientes, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos.

#### **6.2 Recomendación**

Finalmente, se recomienda que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, cuyos beneficios permitirá mejorar sus ingresos y contribuir al desarrollo de la empresa.



## Aspectos complementarios

### Referencias bibliográficas

- Aprolayans. (2013). *Teoría de la Empresa*. Recuperado de:  
<http://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>
- Baltazar, J. (2014). *Características del financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2012*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Disponible en:  
[revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-cienciascontables/.../460](http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-cienciascontables/.../460)
- Banca Comercial. (s.f.). Recuperado de: <https://www.cusco Peru.com/es/informacion-util/economia-y-moneda/bancacomercial>.
- Banco Central de Reserva del Perú - BCRP. (s.f.). Recuperado de:  
<http://www.bcrp.gob.pe/sobre-el-bcrp.html>.
- Banco de la Nación. (s.f.). Recuperado de: <http://www.bn.com.pe/nosotros/mision-vision-valores.asp>.
- Bastidas, E. (2013). *Financiamiento a Largo Plazo*. Obtenido de financiamiento a largo plazo: Recuperado de: <http://egliybastidas.blogspot.pe/>
- Batista (2006). *Metodología de la investigación*. Recuperado de:  
<http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/zll/metodologia-investigacion.html>
- Calderón, A. (2014). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro librerías en el centro comercial espinar del distrito de Chimbote, periodo 2011*. Ancash, Chimbote.

(Tesis para optar título de contador)Universidad Católica Los Ángeles de  
Chimbote, Chimbote, Perú.

Codemype. (2010). *Estadísticas de la micro y pequeña empresa 2009*. Recuperado de:  
<http://www2.produce.gob.pe/remype/data/mype2009.pdf>

Conceptos. (2014). *Los sectores productivos*. Recuperado de:  
<https://10conceptos.com/los-sectores-productivos/>

Definista. (2011). *Definición de sector comercio*. Recuperado de: <http://> Definición  
de empresa.

Definista. (2011). *Definición de empresa*. Recuperado de: <http://> Definición de  
empresa.

DISEL (2017). *Demanda de ocupaciones a nivel nacional*. Recuperado de:  
[http://www.ipe.org.pe/portal/wp-content/uploads/2018/04/MINTRA-  
Resultados-encuesta-de-Demanda-Ocupacional-Nacional-2017.pdf](http://www.ipe.org.pe/portal/wp-content/uploads/2018/04/MINTRA-Resultados-encuesta-de-Demanda-Ocupacional-Nacional-2017.pdf)

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de sector comercio*. Recuperado  
de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186tipos-de-comercio/>

Fajardo, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas  
empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Perno centro  
Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de  
contador público: Escuela profesional de contabilidad – Uladech Católica.

Fernández, A. & Obregón, M. (2008). *A mayor Informalidad – Menor Cumplimiento  
de Obligaciones Tributarias de los Comerciantes de la Parada Quillcay -  
Huaraz*. Recuperado de: Huaraz Servicio de Publicaciones e Intercambio de la  
Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.

- Finanzas. (2016). *Financiamiento*. Recuperado de: [http://www.ejemplode.com/59-finanzas/2356\\_ejemplo\\_de\\_financiamiento\\_a\\_largo\\_plazo.html](http://www.ejemplode.com/59-finanzas/2356_ejemplo_de_financiamiento_a_largo_plazo.html).
- Hildebandt, M. (2010). *Sectores productivos del Perú*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/mariellhv/sectores-productivo-del-peru>
- Huáman, G. (2011). *Las Mypes en el desarrollo del país Ecuador*. Recuperado de: <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-en-el-desarrollo-del-pais.html>.
- INEI (2018). *Demografía empresarial en el Perú*. Recuperado de: <https://www.inei.gob.pe/prensa/noticias/en-el-pais>
- Infante, S. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de artículos de ferretería del distrito Sullana, 2013- 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Sullana, Perú.
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala*. Recuperado de: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Kong, J. y Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012*. Recuperado de: <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88>
- López, B. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas>.
- Martínez, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Angela*

- E.I.R.L., Casma 2016. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/SECTOR\\_COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_MARTINEZ\\_ARDILES\\_MARIA\\_JULIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/SECTOR_COMERCIO_FINANCIAMIENTO_MARTINEZ_ARDILES_MARIA_JULIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mintra. (2014). *Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo*. Recuperado de:  
<http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>.
- Modigliani & Miller (1958). *Teoría del financiamiento*. Recuperado de:  
<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pli=1>
- Morales, C. (s.f.). *Clasificación de las empresas*. Recuperado de:  
[https://www.academia.edu/11381528/CLASIFICACION\\_DE\\_LAS\\_EMPRESAS](https://www.academia.edu/11381528/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS).
- Mosquera (2014). *Usos del financiamiento*. Recuperado de:  
<https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-defuentes-y-usos.pdf>
- Nic 23. (1993). *Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por Préstamos*.  
Recuperado de:  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/NIC\\_023\\_2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_023_2014.pdf)
- Palma, A. (2007). *Definición y clasificación del comercio*. Recuperado por: <http://pda-comercio.blogspot.pe/2007/07/definicion-y-clasificacion-del-comercio.html>.
- Rengifo, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio–rubro útiles de oficina, del*

*distrito de Callería - Pucallpa, período 2009 – 2010.* Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Ricardi, J. (2013). *El Financiamiento.* Recuperado de: <http://conceptodefinicion.de/comercio.google.com.pe/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=36.%09Ricardi+G%20>

Roca, E. (2011). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPE).* Recuperado de: <file:///C:/Documents%20and%20Settings/Administrador/Mis%20documentos/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>.

Rojas, V. (2015). *Inventarios como fuentes de financiamiento.* Recuperado de: [http://www.academia.edu/18405752/Inventarios\\_como\\_fuentes\\_de\\_financiamiento](http://www.academia.edu/18405752/Inventarios_como_fuentes_de_financiamiento)

Saavedra & León (2014). *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana.* Recuperado de: [https://www.researchgate.net/publication/323759932\\_Alternativas\\_de\\_financiamiento\\_para\\_la\\_Micro\\_Pequena\\_y\\_Mediana\\_Empresa\\_Latinoamericana](https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequena_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana)

Salazar, D. (s.f.). *El Sistema Financiero Peruano.* Recuperado de: [https://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO).

SCIAN (2002). *Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte – SCIAN.* Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática. México. Recuperado de: <https://www.colef.mx/emif/metodologia/catalogos/emifsur/2012/Catalogo>

%20del%20Sistema%20de%20Clasificacion%20Industrial%20de%20Americ  
a%20del%20Norte%20(SCIAN-2002).pdf

Silipú, G. (2011). *Fortalecer para crecer, casos de éxito del programa Mypes*, Universidad de Piura. Recuperado de: <http://udep.edu.pe/hoy/2011/publican-casosexitosos-de-las-mype-regionales>.

Silupú, B. (2013). *Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Perú*. Recuperado de: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>.

SUNAT (2018). *Características de la MYPE*. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>

Toledo, E. (2009). *Microfinanzas: diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia*. Banco Financiero del Perú. División de microfinanzas y pequeña empresa. Contabilidad y Negocios.

ULADECH (2016). *Código de Ética para la Investigación*. Recuperado de: [file:///C:/Users/HP/Downloads/Código%20de%20ética%20para%20la%20investigación%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/HP/Downloads/Código%20de%20ética%20para%20la%20investigación%20(1).pdf)

Vásquez, J. (2014). *D´economía Blog*. Recuperado de: <http://deconomiablog.blogspot.pe/2014/06/la-empresa-concepto-el-valor-anadido-y.htm>.

## Anexos

### Anexo 1: Matriz de consistencia

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017?	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	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 Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote, 2017  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  
Comercializadora  
Naty S.R.L. -  
Chimbote, 2017

---

**Fuente:** Elaboración propia.



## Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas

# FICHAS BIBLIOGRAFICAS

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: \_\_\_\_\_

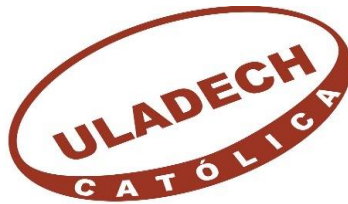
\_\_\_\_\_ NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACION DE LA OBRA: \_\_\_\_\_

<p><b>Autor:</b></p> <p><b>Título:</b></p> <p><b>Ciudad:</b></p> <p><b>País:</b></p> <p><b>Resumen de contenido:</b></p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<p><b>Año:</b></p>
--	--------------------

FICHAS BIBLIOGRAFICAS	
Autor (a):	Editorial:
Título:	Ciudad, país:
Año:	
Resumen del contenido:	
Numero de edición o impresión:	
Traductor:	

**Anexo 3: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Reciba Usted mi cordial saludo:**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA COMERCIALIZADORA NATY S.R.L. - CHIMBOTE, 2017**

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.

**INSTRUCCIONES:** Marcar dentro del paréntesis con una "X" la alternativa correcta:

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE:**

**1.1 Edad:**...62....

**1.2 Sexo:** Masculino ( ) Femenino (X)

**1.3 Grado de instrucción:**

a) Primaria: completa ( ) incompleta ( )

- b) Secundaria: completa ( ) incompleta ( )
- c) Superior no Universitaria: Completa (X) incompleta ( )
- d) Superior Universitaria: completa ( ) incompleta ( )
- e) Ninguno

**1.4 Estado Civil:**

- a) Soltero (X)
- b) Casado ( )
- c) Conviviente ( )
- d) Divorciado ( )
- e) Otros ( )

**1.5 Profesión:** Técnico en contabilidad...**Ocupación:**...Administración....

**II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA MYPE:**

**2.1 Formalidad de la MYPE:** MYPE Formal: (X) MYPE Informal: ( )

**2.2 Tiempo en años que se encuentra en el sector:**.....19.....

**2.3 Número de trabajadores permanentes:**.....12.....

**2.4 Número de trabajadores eventuales:**.....4.....

**2.5 Motivos de formación de la MYPE:**

- a) Obtener ganancias (X)
- b) Subsistencia (sobre vivencia) ( )

**III. DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO DE LA MYPE:**

**3.1 Cómo financia su actividad productiva:**

- a) Con financiamiento propio (autofinanciamiento) ( )
- b) Con financiamiento de terceros (X)

**3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

- a) Entidades bancarias (X)
- b) Entidades no bancarias ( )
- c) Prestamistas o usureros ( )

**3.3 Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito:**

- a) Las entidades bancarias (X)
- b) Las entidades no bancarias ( )
- c) Los prestamistas usureros ( )

**3.4 Tasa de interés anual pagó: 20%**

**3.5 Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (X) No ( )**

**3.6 Monto promedio de crédito otorgado: .....50,000.00.....**

**3.7 Tiempo del crédito solicitado:**

- a) El crédito fue de corto plazo (X)
- b) El crédito fue de largo plazo ( )

**3.8 En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

- a) Capital de trabajo (X)
- b) Mejoramiento y/o ampliación del local ( )
- c) Activos fijos ( )
- d) Programa de capacitación ( )

**Fuente:** Elaboración propia.