

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 FERRETERÍA “SAN
ELOY S.R.L.” - CHIMBOTE, 2017.**

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

AUTOR:

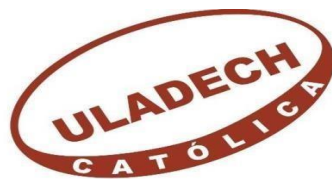
JOSÉ LUIS MARCOS VENTURA

ASESORA:

JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

CHIMBOTE- PERÚ

2018



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 FERRETERÍA “SAN
ELOY S.R.L.” - CHIMBOTE, 2017.**

INFORME FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA
OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN
CONTABILIDAD

AUTOR:

JOSÉ LUIS MARCOS VENTURA

ASESORA:

JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

CHIMBOTE- PERÚ

2018

Firma de Jurado y Asesor

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO
ASESORA

AGRADECIMIENTO

A Dios la salud que me brinda cada día, por la bendición que me ha brindado, la gran familia a la que pertenezco. Eres mi padre celestial y agradezco mucho a ti Señor Dios por las oportunidades.

A mis padres por los esfuerzos que me brindan y su amor invaluable. Por la educación, el cuidado y por todas las cosas que he necesitado y me lo han dado. Las enseñanzas que me aplican día día; de verdad que tengo mucho por agradecerles, padres.

A mis profesores por sus enseñanzas y sus visiones críticas de muchos aspectos cotidianos, por su rectitud en su profesión como docente y por sus consejos que me ayudan a formarme como un buen profesional cualificado

DEDICATORIA

A Dios, que es como mi padre,
que me da sabiduría, que me
encamina para ser una persona de
bien y de mucho éxito.

A mis padres, por su amor y apoyo
incondicional, las enseñanzas que
me brindan, en todas mis metas y
logros que me trazo en el día a día.

Por ser quien me apoya
moralmente, mi amiga, la que
está en los buenos y malos
momentos dándome consejos y
apoyo, gracias hermana.

RESUMEN

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 ferretería “San Eloy S.R.L.” de Chimbote, 2017. La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al dueño de la empresa del caso; a través de la técnica de la entrevista a profundidad; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú los autores revisados afirman que el financiamiento utilizado fue propio y de terceros invirtiéndolo en capital de trabajo y mejoramiento de su negocio así mismo las tasas pagadas por los préstamos fueron altas. Respecto a la empresa ferretería San Eloy S.R.L de Chimbote adquirió el préstamo de una entidad bancaria pagando una tasa de interés baja y logrando invertirlo en capital de trabajo. Finalmente se concluye que tanto la empresa en estudio como las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú no coinciden en su forma de financiamiento dado que el préstamo de la empresa en estudio se realizó en entidades bancarias y en la MYPE en entidades no bancarias, pero tienen un fin común para su uso siendo esta la adquisición de mercaderías y el mejoramiento de sus locales.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y Pequeña Empresa, Sector Comercio.

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Describe the financing characteristics of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector and the hardware store "San Eloy SRL" in Chimbote, 2017. The research was design: non- experimental-descriptive-bibliographic - documentary and case, for the collection of the information, the bibliographic records and a pertinent questionnaire of closed questions applied to the owner of the company of the case were used as instruments; through the technique of in-depth interview; Finding the following results: Regarding the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian trade sector, the authors reviewed state that the financing used was their own and that of third parties, investing it in working capital and improving their business, as well as the rates paid. for the loans they were high. Regarding the hardware company San Eloy S.R.L de Chimbote acquired a loan from a bank paying a low interest rate and managing to invest it in working capital. Finally, it is concluded that both the company under study and the micro and small companies of the Peruvian trade sector do not coincide in their financing since the loan of the company under study was carried out in banking entities and in the MSE in non-banking entities. but they have a common purpose for their use being this the acquisition of merchandise and the improvement of their premises.

Keywords: Financing, micro company, Sector commerce.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRA CARÁTULA	ii
FIRMA DE JURADO Y ASESOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE CUADROS	ix
I. Introducción	10
II. Revisión de la Literatura	14
2.1 Antecedentes	14
2.1.1 Internacionales	14
2.1.2 Nacionales	16
2.1.3 Regionales	18
2.1.4 Locales	21
2.2 Bases Teóricas	23
2.2.1 Teorías del Financiamiento:	23
2.2.2 Teorías de la Empresa:	32
2.2.3 Teoría de los Sectores Productivos	40
2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio	42
2.3 Marco Conceptual	42
2.3.1 Definiciones del Financiamiento	42
2.3.2 Definiciones de la Empresa	43
2.3.3 Definiciones de Sectores Productivos	45
III. Hipótesis	47
IV. Metodología	48
3.1 Diseño de la Investigación	48
3.2 Población y Muestra	48
3.2.1 Población	48
3.2.2 Muestra	48
3.3 Definición y Operacionalización de la variable	49
3.4 Técnicas e Instrumentos	50

3.4.1 Técnica	50
3.4.2 Instrumentos	50
3.5 Plan de Análisis	50
3.6 Matriz de Consistencia	51
3.7 Principios Éticos	51
V. Resultados y Análisis de Resultados	53
5.1 Resultados	53
5.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1	53
5.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2	55
5.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3	56
5.2 Análisis de Resultados	60
5.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1	60
5.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2	61
5.2.3 Respecto al Objetivo Específico 3	62
VI. Conclusiones	63
6.1 Respecto al Objeto Especifico 1	63
6.2 Respecto al Objeto Especifico 2	63
6.3 Respecto al Objeto Especifico 3	64
6.4 Conclusión General	64
VII. Aspectos Complementarios	65
7.1 Referencias Bibliográficas	65
7.2 Anexos	73
7.2.1 Anexo 01: Cronograma de Actividades	73
7.2.2 Anexo 02: Matriz de Consistencia	74
7.2.3 Anexo 03: Cuestionario	75

INDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo Específico 1	53
02	Objetivo Específico 2	56
03	Objetivo Específico 3	57

I. Introducción

De todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es de las más importantes. La forma de conseguir ese capital es a lo que se llama financiamiento. A través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. (López, 2014)

Es por ello que hoy en día las instituciones bancarias han vuelto la mirada a estas pequeñas unidades económicas y las ven rentables en cuanto al financiamiento de crédito, a pesar del alto riesgo que conlleva dicha acción. En tal sentido, algunos bancos han elaborado paquetes de créditos exclusivos para personas naturales o jurídicas que posean una micro o pequeña empresa. (Bustamante, 2013)

Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países. (Flores, 2014)

Estados Unidos a pesar de las turbulencias políticas y económicas, ofrece cada año más y mejores condiciones para iniciar, desarrollar y consolidar, pequeños emprendimientos. En Estados Unidos El 52% de los empleos provienen de las pequeñas empresas ya que se ha encargado de crear un sistema llamada programa de asistencia financiera de la agencia federal para el desarrollo de la

pequeña empresa, este sistema tiene como objetivo el de brindar apoyo a grupos minoritarios como hispanos, asiáticos, africanos y americanos de menores recursos. Los planes de financiamiento ofrecen oportunidades y promueve el joint venture para negocios con potencial (García, 2010)

En Japón las pequeñas y medianas empresas son una de las piezas claves en la economía. Estas empresas juegan un rol vital ya que representan el 99% del total de establecimientos empresariales, concentrando el 67% de la fuerza de trabajo del Japón. Por sector económico, el 51% son empresas manufactureras, el 64% del rubro de ventas al por mayor y el 71% de empresas detallistas son Pymes. Dentro del esquema tradicional del sistema de préstamos y créditos japoneses, el financiamiento a la Pyme proviene principalmente de instituciones financieras privadas, como bancos comerciales, asociaciones y cooperativas de crédito. (Económicos, s.f.)

En Argentina, el mecanismo más difundido para la provisión de crédito a las pymes es el Programa de Bonificación de Tasas (PBT), que cuenta con tasas de interés subsidiadas por la SEPYME y que se canaliza a través de bancos comerciales. Según información del programa, entre 2009 y marzo de 2011 se otorgaron créditos por 1.600 millones de pesos argentinos (equivalentes a un poco más de 400 millones de dólares), de los cuales casi la mitad se destinó a empresas medianas. El programa presenta algunas debilidades, entre las que vale la pena mencionar la dificultad para otorgar créditos con una orientación específica, el sesgo hacia empresas que ya son clientas de los bancos, así como la concentración del financiamiento en torno a firmas de mayor porte dentro del segmento de pymes. (Kulfas,2009)

En el Perú las micro y pequeñas empresas (Mypes) peruanas aportan con alrededor del 70% del empleo y contribuyen al PBI con más del 40%. Su

crecimiento, por tanto, impacta de manera importante sobre la economía peruana; contribuye, en parte, a garantizar, de una manera diversificada, su crecimiento sostenido. Por esta razón, el incremento en el número de pymes, así como el nivel de rentabilidad que puedan alcanzar, y, sobre todo, la forma en la cual financian sus proyectos de crecimiento permitirá mejorar los niveles de producción del país. (Perú Top, 2011)

En la Región de Ancash, Los créditos directos otorgados por el sistema financiero a las micro y pequeñas empresas (MYPES) en la Macro Región Centro ascendieron a S/ 4,948.9 millones al 31 de julio del 2015, cifra que representó un crecimiento de 17% con respecto al mismo mes del 2015. (Redacción Central, 2016)

Por último, en el Distrito de Chimbote en donde se llevó a cabo el presente proyecto de investigación, existen MYPES del sector comercial de las cuales se desconoce las características del financiamiento, como puede ser el interés que pagan por préstamo, si se les otorga o no dicho préstamo o a que instituciones van para pedir el crédito para lograr su financiación.

Por lo anteriormente expresando, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería “San Eloy S.R.L”, 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería “San Eloy S.R.L” -Chimbote, 2017

Así mismo, para poder conseguir el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la ferretería “San Eloy S.R.L.” - Chimbote, 2017.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento en las empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “San Eloy S.R.L.” de Chimbote, 2017.

La presente investigación se justifica porque permitirá conocer las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería “San Eloy S.R.L.”-Chimbote, 2018; a través de la aplicación de un cuestionario de preguntas cerradas el cual servirá como sustento que va a explicar las variables y el uso de los conceptos del financiamiento el cual ayudara en la descripción y explicación teórica de la investigación que estará compuesta en la elaboración de la metodología. De esta manera el presente trabajo de investigación servirá como antecedentes para futuros trabajos de otras personas, así como a la contribución para obtener el grado de bachiller en contabilidad.

II. Revisión de la Literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

Velecela (2013) en su investigación denominada: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. Realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Tuvo como objetivo general Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. El diseño de la investigación fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES del ámbito de estudio; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no están en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades se dan en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés vigente, no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado. Se concluyó que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado

entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones.

Murillo (2015) en su investigación denominado: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las Mipymes”. Realizado en la ciudad de Tegucigalpa- Honduras. Tuvo como objetivo general analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero Hondureño de las micro, pequeñas y medianas empresas. Utilizó aspectos metodológicos dentro de ellos se aplicó una serie de entrevistas a diferentes funcionarios y los instrumentos propuestos estaba en bases a la matriz FODA de la empresa, los factores de la demanda crediticia y a las informaciones de las diferentes ofertas crediticias del sistema financiero. Se llegó a las siguientes conclusiones: el Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas Las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones. Se concluyó que las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones.

Echevarría (2013). En su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas, cuyo objetivo fue dar a conocer las diferentes fuentes de 18 financiamiento que existen en el país, así como las alternativas que ofrecen las instituciones bancarias y las Organizaciones Auxiliares de Crédito del Sistema Financiero Mexicano (SFM) a las micro y pequeñas empresas, usando la metodología documental, llegó a los siguientes resultados: las empresas han tenido dificultad para obtener recursos a través del sistema financiero nacional por la escasa disponibilidad de los mismos, en particular por el tamaño del sistema financiero mexicano. La falta de créditos tradicionales ha convertido a los diferentes tipos de financiamiento alternativo especialmente el crédito de los proveedores, en el principal motor de la economía nacional.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación 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 nuestra variable de estudio y unidades de análisis.

Seminario (2015) en su investigación denominada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial- Rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014”. Tuvo como objetivo principal determinar las principales características del

Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercial – rubro ferretería de la ciudad de Sullana, 2014. La investigación fue cuantitativa-descriptiva. El diseño de la investigación, fue no experimental; la técnica, fue la encuesta. El Instrumento El cuestionario pre estructurado con 21 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra representativa conformada por 24 empresas del sector en estudio, obteniendo los resultados siguientes: Que el 79% de las empresas llevan más de tres años en el sector y rubro de estudio y el 100% de se encuentran formalmente constituidas, que el 92% de las empresas encuestadas financian su actividad económica con capitales de terceros y el 58% lo invierten como capital de trabajo. Concluyo que El Financiamiento, según los propietarios encuestados, manifestaron que su actividad económica está financiada con fuentes de dinero externas, ya que el 42% lo obtuvieron de entidades financieras y el 38% de cajas municipales, siendo éstas las que mayor acceso les dan para el otorgamiento del crédito.

Abanto (2017) en su investigación denominada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - san marcos - Cajamarca, 2015”. Tuvo como objetivo principal Determinar y describir las principales características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 10 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas, utilizando la

técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto a las características del financiamiento: El 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, La mayoría (80%) se dedica al negocio por más de 03 años; más de 1/3 (40%) tienen 2 trabajadores permanentes y la mayoría (90%) se formaron para obtener ganancias. Estas características, también les proporcionan ventajas comparativas y competitivas a las Mypes encuestadas para tener un buen desempeño en el mercado del comercio. Se llegó a la siguiente conclusión: Las principales características del financiamiento de las Mypes encuestadas del ámbito estudio son las siguientes: Los empresarios encuestados manifestaron respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 70% indica que el financiamiento lo obtuvo de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue de largo plazo, el 43% invirtió en Capital de trabajo, el 43% en activos fijos y el 14% en el mejoramiento de local.

2.1.3 Regionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la Provincia del Santa, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidad de análisis.

Huamán (2014) en su investigación denominada: “El financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio- Rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012”. Tiene como objetivo principal determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPES en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012 El Tipo de investigación Fue cuantitativa -descriptivo para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 MYPES de una población de 15 a quienes se les aplico un cuestionario de 10 preguntas aplicando la técnica de encuesta obteniendo los siguientes resultados: El financiamiento de las MYPE a corto plazo fue el 33% el cual se utilizó en crédito comercial con relación al crédito y de largo plazo el 27% solicitó crédito hipotecario. Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

López (2018) en su investigación denominada: “caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015”. Tiene como objetivo principal Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería de Sihuas, 2015.La investigación fue o experimental y descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 29 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose la siguiente conclusión: la mayoría (80%) del crédito recibido fue externo (de

terceros), del sistema no bancario formal, de corto plazo he invertido en capital de trabajo; asimismo, no recibieron capacitación en el otorgamiento de los créditos, además los créditos financieros solicitados fueron de corto plazo y más de $2/3(75\%)$ lo invirtieron en capital de trabajo. Se llegó a la siguiente conclusión: la mayoría de las microempresas estudiadas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado; sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es de corto plazo y no de largo plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que implica que por falta de conocimiento, gestión y manejo empresarial, no pueden conducir su negocio con planes estratégicos claros y precisos.

Robles (2017) en su investigación denominada: Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Comercial J. Blanco S.A.C. De Casma – 2016, tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016. Para llevar a cabo dicha investigación se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario. Luego de aplicados los instrumentos señalados se arribó a los siguientes resultados: la mayoría de las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas provienen del sector no bancario. Asimismo, el

financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte de la provincia del Santa, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

Estrada y Centurión (2013) en su investigación denominada: “El financiamiento En micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013”. Tiene como objetivo principal determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricantes de la av. Pardo cdra. 11 del Distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/transversal; se utilizó una población muestral de 6 mypes a las que se les aplicó un cuestionario estructurado de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: el 100 % ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3 % ha pagado entre 21 % a más de tasa de interés por el crédito solicitado. Concluye que: las empresas recurrieron a financiamiento bancario debido a que en toda empresa se necesita financiamiento para poder ser utilizado en capital de trabajo, compra de activos, mejoramiento de la infraestructura, etc., y este se

puede obtener en el sistema bancario, y a su vez se tiene que pagar una tasa de interés por el crédito recibido, quedando dinero para poder seguir realizando con total normalidad sus transacciones comerciales.

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

sistema no bancario, de corto plazo e invertido en capital de trabajo, fundamentalmente.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del Financiamiento:

2.2.1.1 Teorías del Financiamiento

Para Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2007), El financiamiento consiste en brindar los recursos financieros necesarios para poner en marcha el desarrollo ya sea un proyecto o una actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos a través de esto que una vez recuperados durante un plazo es retribuido con un tipo de interés fijo o variable previamente establecido es de esta forma que el financiamiento (los recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, de esta forma el comportamiento que optan es el mas competitivo a medida que la productividad de la pequeña unidad económica escala para lograr conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

Según Gitman (1996) “El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que

complementan los recursos propios”. Es decir el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (Lucas,2015).

Los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones. La teoría sobre jerarquización de la estructura de capital (Myers y Majluf, 1984) se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. (Myers & Majluf, 1993).

De esta forma, se formula 4 enunciados que lo sustentan:

- Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda,

luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos)

- Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital
- La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión
- Las empresas prefieren la financiación interna

Teoría propuesta por Berger & Udell (1998) los cuales sostienen que las MYPE tienen un ciclo financiero de crecimiento, durante el cual cambian las necesidades y fuentes disponibles de financiamiento, ya que al compás del desarrollo del negocio, se gana mayor experiencia y disminuye la opacidad informativa. Las empresas son informacionalmente más opacas en la etapa de arranque cuando se está desarrollando la idea del negocio y/o empieza la producción a baja escala. En esta etapa confían principalmente en los aportes del emprendedor, familiares y amigos de éste, crédito comercial e inversores ángeles. El capital de riesgo generalmente aparece más tarde, en la etapa de rápido crecimiento. El crédito de instituciones financieras, primero a

corto y después a más largo plazo, recién estaría disponible cuando la empresa alcanza tamaño y edad tales que cuenta con registros contables históricos, que reflejen cierto nivel de activos tangibles. Se debe tener en cuenta que ésta no es una teoría general para todas las pequeñas empresas, ya que no existe correlación perfecta entre la antigüedad, tamaño y crecimiento de la empresa.

2.2.1.2 Fuentes del Financiamiento

Según la revista educativa MasTiposde (2016) Existen diferentes fuentes de financiamientos como:

2.2.1.2.1. Financiamiento a Corto Plazo.

Se trata del tipo de financiamiento donde las obligaciones por parte del deudor deben ser cumplidas en un lapso de tiempo corto, el cual no supera un año. MasTiposde (2016)

2.2.1.2.2. Financiamiento de Línea de Crédito.

Refiere a la cantidad de dinero que puede ser sacada del banco por clientes solventes durante un tiempo determinado. (MasTiposde,2016)

- **Pagaré:** Es un convenio por escrito donde una parte se compromete a devolver una suma determinada de dinero que le fue prestado por otra parte en un tiempo pactado por ellos mismos. (MasTiposde, 2016)
- **Crédito Comercial:** Sucede cuando se utiliza la cuenta de una empresa como fuente de recursos. Con esta se agiliza cualquier operación de la empresa. (MasTiposde, 2016)
- **Crédito Bancario:** Este financiamiento se consigue a través de los bancos, donde existen ciertos tipos de préstamos que se adaptan a las necesidades. (MasTiposde, 2016)

2.2.1.2.3 Financiamiento a Mediano Plazo.

Este tipo de financiamiento es otorgado a una persona la cual debe de cumplir con algunos requisitos y también de sus obligaciones en un tiempo de mas de 1 año, pero menos de 5. Estos financiamientos se usan para mantener el capital de trabajo así como los activos fijos de una empresa (MasTiposde, 2016).

2.2.1.2.4 Financiamiento a Largo Plazo

Se trata de los financiamientos que son otorgados con el objetivo de que el deudor cumple con sus obligaciones dentro de un lapso de tiempo superior que supera el año. Se pueden encontrar financiamientos de largo plazo que superan los cinco años. (MasTiposde, 2016)

- **Bonos:** Se trata de un certificado donde el deudor pacta pagar una cantidad de dinero determinado en un tiempo establecido, incluyendo los intereses. (MasTiposde, 2016)
- **Acciones:** Se refiere al monto que se genera por la persona participar en el patrimonio o en el capital de una empresa, considerándose como un accionista. (MasTiposde, 2016)

2.2.1.2.5 Financiamiento Interno.

Se trata del tipo de financiamiento que procede de los propios recursos de la empresa, como es el caso de la creación de reservas de capital y de pasivo. (MasTiposde, 2016)

2.2.1.3 El Sistema Financiero

Al sistema financiero se le considera como el conjunto de instituciones las cuales tiene como objetivo canalizar el ahorro

de las personas de esta forma los recursos canalizados van a permitir el desarrollo de la actividad económica haciendo que los fondos de la canalización lleguen desde las personas con más recursos monetarios excedentes hacia aquellas personas que necesitan estos recursos (Morales, 2014).

2.2.1.4 Costo del Financiamiento

El costo de financiamiento, son intereses y otros costos incurridos por una empresa en conexión con el préstamo de fondos y no consideran los intereses derivados del costo del capital propia, así mismo el costo financiero son cargos financieros respecto de arrendamientos financieros reconocidos de acuerdo a la norma eferente a la contabilización de los arrendamientos (Ramos, 2014).

2.2.1.4.1 Tipos de tasas de Interés

Para poder lograr una diferenciación entre la tasa de interés efectiva y nominal es importante conocer sus diferencias ya que cada una nos pueden llegar a decir cosas muy diferentes de la otra además, las entidades financieras suelen utilizar estas tasas con un único fin de determinar el interés de sus préstamos, lo cual algunas personas no saben cuánto de interés están (Gómez, 2012).

- **Tasa de Interés Efectiva:** Cuando hablamos de tasa de interés efectiva, nos referimos a la tasa que estamos aplicando verdaderamente a una cantidad de dinero en un periodo de tiempo. La tasa efectiva siempre es compuesta y vencida, ya que se aplica cada mes al capital existente al final del periodo. Por ejemplo, si invertimos S/. 100 al 2% efectivo mensual durante 2 meses obtendremos: en el primer mes S/. 102 y S/. 104 en el segundo mes, esto suele aplicarse en el segundo mes es decir el 2% más al monto ya calculado al final del segundo mes de S/.102 calculando un monto total de S/.104 y así sucesivamente . (Gómez, 2012)
- **Tasa Interés Nominal:** La tasa de interés nominal es la tasa por la cual el interés se llega a generar varias veces al año. Para lograr saber que intereses son generados se necesita cambiar la tasa nominal a una tasa efectiva. Retomando el ejemplo anterior, si invertimos S/. 100 al 24% capitalizable trimestralmente, significa que obtendremos intereses a una tasa del 6% cada tres meses. (Gómez, 2012)

2.2.1.5 Plazo del Financiamiento

Los plazos del financiamiento se pueden evidenciar en corto plazo y en largo plazo, estos muestran las deudas que contraen las empresas con entidades financieras

- 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. (Nuñez, 2013)

2.2.1.6 Facilidades del Financiamiento

Existen tres modalidades de facilidades que se le pueden otorgar para diferentes formas de financiación para sus cuentas operacionales. (Dukascopy, s.f.)

- **Transferencias Bancarias:** son envíos de dinero realizados a la orden de un cliente desde su cuenta bancaria en una entidad (ordenante) a otra designada (beneficiario). (BBVA, s.f.)
- **Tarjeta de Débito o Crédito:** Las tarjetas de crédito permiten financiar. Así, te permiten pagar a plazos y hacer tus compras sin necesidad de desembolsar el total del pago. las de débito son un medio de pago en sí: el importe

se carga directamente en la cuenta del titular, y se descuenta directamente del saldo. (BBVA, s.f.)

- **Garantías Bancarias:** Las garantías bancarias existen en caso de que usted no pueda hacer frente a sus pagos cuando ha solicitado un préstamo o un crédito con una institución financiera o un banco. (Santillana, 2017)

2.2.1.7 Usos del Financiamiento

Entre los principales usos tenemos:

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones
- Ampliación de su empresa
- Compras de mercadería (Mosquera, 2012).

2.2.2 Teorías de la Empresa:

2.2.2.1 Teoría de la Empresa

Los tipos de contratos ayudan a determinar la forma en que se combinan los factores para la obtención de la producción y la forma en que los rendimientos obtenidos se reparten entre los distintos participantes en la empresa. La teoría de la empresa ha concebido esta como un conjunto de contratos: ya sea contratos de trabajo, contratos de administración, contrato de

sociedad, contrato de suscripción de obligaciones, contratos de distribución etc. (Aguila, 2016)

Coase planificó una hipótesis de la organización en la que aclaró por qué existe la organización y por qué es costoso utilizar el mercado. En la remota posibilidad de que los costos de los elementos distintivos de la creación sean "grandes" (es decir, hay costos por cada una de las cantidades y maneras en que estos componentes son fundamentales), la generación se resolverá mediante contratos deducidos en El mercado, no en el de una asociación. (Aguila, 2016).

2.2.2.2 Clasificación de las empresas

Las empresas se clasifican según su capital, al sector al que pertenecen, según su naturaleza e integración, por su sector al cual pertenece y según su tamaño:

2.2.2.2.1. Clasificación por su naturaleza

- **Empresas industriales:** Son aquellas las empresas las cuales dedican su actividad a la producción de bienes el cual esta dado por medio de la transformación o la extracción de las materias primas estas se clasifican como: Extractivas, se dedican a la extracción de recursos naturales sean renovables o no (Gutiérrez, 2016).

- **Empresas Comerciales:** Se trata de empresas intermediarias entre el productor y el consumidor en donde su principal función es la compra y venta de productos terminados aptos para la comercialización. (Gutiérrez, 2016)
- **Empresas de Servicios:** Estas empresas se encargan de brindar servicios a la comunidad logrando así tener o no tener fines de lucro. En esencia son otra forma de empresas comerciales pero con la diferencia de que el valor que se ofrece es intangible (Gutiérrez, 2016).

2.2.2.2. Clasificación según su Sector al que Pertenecen

- **Empresas Públicas:** Las empresas públicas son aquellas que cuentan con aportaciones estatales es decir el estado destina recursos económicos para dichas empresas con un fin social puesto que dichos proyectos cubran las necesidades importantes (Nicuesa, 2017).
- **Empresas Privadas:** Las empresas privadas se rigen por los emprendedores particulares, estas empresas también deben cumplir con las obligaciones estatales; por ejemplo, el pago de sus impuestos además el pago de su inversión no

procede de fuentes públicas y las decisiones que toman los empresarios no están condicionadas por un agente externo (Nicuesa, 2017).

- **Empresas Mixtas:** Este tipo de empresas muestra en esencia la combinación de las 2 tipos de empresas tanto la pública como la privada, por ejemplo este tipo de negocio cuenta con recursos públicos, sin embargo la gestión interna es privado esto se debe a que los recursos públicos son importantes para llevar a cabo el proyecto, de otro modo, sería difícil de alcanzar (Nicuesa, 2017)

2.2.2.2.3 Clasificación por la Integración del Capital

- Dentro de la clasificación por la integración del capital tenemos a las empresas unipersonales es decir aquellas empresas cuyo capital le pertenece a una persona natural y las pluripersonales, cuyo capital pertenece a dos o más personas (Ortiz, 2009).

2.2.2.2.4 Clasificación por el Tamaño

- **Grandes Empresas:** Este tipo de empresa son caracterizadas por manejar capitales y

financiamientos altos, en tal sentido estas empresas tienen instalaciones propias, las ventas realizadas anualmente son por millones de soles, tienen empleados de confianza tienen y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales (Thompson, 2006).

- **Medianas Empresas:** Generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados. En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, (Thompson, 2006).
- **Pequeñas Empresas:** La venta anual en estas empresas sus valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite. En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, (Thompson, 2006).

- **Microempresas:** En estas empresas los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente. Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, (Thompson,2006).
- Las microempresas son fabricantes, organizaciones especializadas y minoristas que son una pieza esencial de la economía, como compradores y vendedores., además de sumarse al desarrollo monetario de América Latina. No solo genera empleos, sino que además contribuyen al crecimiento económico de América Latina. Las MYPES en la mayoría de los países de América Latina se encuentra afectados por problemas sociales, como los de extrema pobreza, es en este contexto en el cual se desarrollan la mayoría de micro y pequeñas empresas, las cuales se encuentran en zonas urbanas, zonas rurales y en todos los sectores de la economía. Estas empresas representan un gran

potencial para el crecimiento económico, desarrollo social y generación de empleo en la región. Sin embargo, solo un pequeño porcentaje de estas microempresas tiene acceso a servicios financieros institucionalizados; cabe señalarse que la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyo limita su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial, siendo éste un gran desafío para las microempresas (Barraza B., 2006).

El financiamiento que siguen las micro y pequeñas empresas, son las fuentes principales de financiamientos de estas empresas. La deuda cuenta con un efecto llamado apalancamiento y permite disminuir el monto del impuesto a la renta, ya que los intereses de la deuda son deducibles del pago del impuesto (ahorro fiscal). Pero, en el mundo de las micro finanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, la evidencia nuestra que la regla muchas veces no es aplicada, Porque el costo del financiamiento hacia las Mypes actualmente es muy elevado, esto se debe a que el sector Mypes muchas de sus veces suele ser

informal, no llega a pagar impuesto lo cual genera riesgos para las empresas prestamistas generando así un mayor costo para las instituciones financieras; las cuales tienen una regla básica dentro de las finanzas; toda empresa tiene que dirigir sus toma de decisiones a generar valor, esto se llega a generar cuando la rentabilidad obtenida por la empresa es mucho mayor al financiamiento. Al aplicar esta regla las Mypes tienen que buscar la opción menos costosa. El financiamiento de las Mypes es una de sus oportunidades que tienen para lograr crecer con deuda para lograr salir adelante, teniendo como segunda oportunidad crecer con la inversión de sus utilidades a pesar de ganar poco muchas de estas empresas lo usan en reinversión para crecer de forma sostenida sin tener que asumir un alto costo al pagar intereses; o la tercera opción la cual es una combinación de deuda y recursos propios. Si bien es cierto el dueño de una micro o pequeña empresa no suele ser un experto en finanzas, tiene todo los sentidos bien puesto para poder aplicar sus criterios de racionalidad en el negocio para hacerlo crecer,

pero también es cierto que pueden existir muchos factores internos y externos que puedan favorecer o no el buen desempeño del negocio. (Silupu, 2013)

2.2.3 Teoría de los Sectores Productivos

Los sectores económicos son la división de la actividad económica de un Estado o territorio, atendiendo al tipo de proceso productivo que tenga lugar. Es una teoría económica que divide las economías en tres sectores de actividad: la extracción de materias primas (primario), la manufactura (secundario), y los servicios (terciario). Fue desarrollada por Colin Clark y Jean Fourastié. De acuerdo con esta teoría el principal objeto de la actividad de una economía varía desde el primario, a través del secundario hasta llegar al sector terciario. (Hoyos, 2014)

2.2.3.1 Clasificación

Los sectores productivos se clasifican en:

- **Sector Primario:** El sector primario agrupa las actividades que implican la extracción y obtención de materias primas procedentes del medio natural (agricultura, ganadería, minería, silvicultura y pesca). Es propio de las zonas rurales (Hoyos, 2014).
- **Sector Secundario:** El sector secundario incluye las actividades que suponen la transformación de las

materias primas en productos elaborados, es decir, la industria y la construcción (por ejemplo, siderurgia, sector agroalimentario, etc.; la producción de bienes de consumo en general) (Hoyos, 2014).

- **Sector Terciario:** El sector terciario, finalmente, es un conjunto mal definido que incluye todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen a los otros dos sectores y que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes inmateriales a las personas, a las colectividades o a las empresas. Este sector agrupa los servicios mercantiles y no mercantiles, especialmente el comercio (al por mayor y al por menor), el negocio de automóviles y las reparaciones, el alquiler de viviendas, el correo y las telecomunicaciones, los seguros y finanzas, el turismo y el ocio, la sanidad, la educación, la asesoría, la cultura y los servicios ofrecidos por las administraciones públicas (Hoyos, 2014).

2.2.3.1.1 Teoría del Sector Comercio

Al principio, la agricultura que se practicaba era una agricultura de subsistencia, donde las justas para la población dedicada a los asuntos agrícolas. Sin embargo, a medida que iban incorporándose nuevos desarrollos tecnológicos al día a día de los agricultores, como por ejemplo la fuerza animal, o el uso de

diferentes herramientas, las cosechas obtenidas eran cada vez mayores. Así llegó el momento propicio para el nacimiento del comercio es por esto que es la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. Los orígenes del comercio se remontan a finales del Neolítico, cuando se descubrió la agricultura. (Cirelys, 2013).

2.2.4 Descripción de la Empresa del caso de estudio

La creación de la Ferretería San Eloy S.R.L. fue por Castro Rodríguez Roberto y Castro Alcántara Valmy Rita con numero RUC 20282910781, con domicilio fiscal en la Av. V.R. Haya de la Torre Nro. 1640 P.J. Ciudad de Dios. Ancash- Santa- Chimbote. Inicio sus actividades el 11 de diciembre de 1995 con el fin de emprender un nuevo negocio y tener ganancias hacia su persona.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definiciones del Financiamiento

El financiamiento se obtiene en los mercados financieros cuya función esencial es la de canalizar fondos de quienes ha ahorrado, por gastar menos que su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de dinero, porque desean gastar más que su ingreso. El financiamiento es la forma de

obtener dinero en el cual a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios y en la liquidación de obligaciones o deudas. (García, 2010).

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

Las micro y pequeños empresarios peruanos constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. Además, el empresario debe observar si la entidad que le está ofreciendo el financiamiento que requiere está siendo supervisada por la SBS. (Rivas y Rojas, 2013)

2.3.2 Definiciones de la Empresa

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer

necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio (Porto, 2012).

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

2.3.2.1 Definiciones de MYPES

Según SUNAT (2003) en la ley N°28015 ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa la cual define a la micro y pequeña empresa como una unidad económica la cual está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación cuyo objetivo es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción o comercialización de bienes o prestación de servicios

2.3.3 Definiciones de Sectores Productivos

Los sectores de producción o también llamadas sectores de actividad económica establecen una clasificación al tipo de economía en función al tipo de proceso productivo el cual los caracteriza, estos se dividen en 3 sectores productivos principales (Serracanta, 2017).

- **El Sector Primario o Agropecuario:** Este sector incluye la agricultura, la ganadería, la silvicultura, la caza y la pesca, pero no así la minería ni a la extracción de petróleo. Es el sector que, a partir de sus actividades, obtiene el producto directamente de los recursos naturales, transformándolo en materias primas no elaboradas destinadas principalmente a la producción industrial y al abastecimiento de determinados tipos de servicios. (Serracanta, 2017).
- **El Sector Secundario o Industrial:** Este sector se utilizan tanto como base para la fabricación de nuevos productos como para abastecer directamente las necesidades del mercado. Comprende todas las actividades económicas de un país relacionadas con la extracción y la transformación industrial de materias primas en bienes o mercancías, (Serracanta, 2017).
- **El Sector Terciario o de Servicios:** Este sector incluye el comercio, las industrias hoteleras y de restauración, el transporte, los servicios financieros, etc. Incluye todas las actividades que no producen una mercancía como tal, pero que se encargan de abastecer al mercado de bienes y servicios y que, por lo tanto, devienen necesarias y

fundamentales para el correcto funcionamiento de la economía en general. (Serracanta, 2017).

2.3.3.1 Definición del Sector Comercio

Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader. Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. (Alegria, 2015).

III. Hipótesis

En la presente investigación no hubo hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo; de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental de caso y de nivel descriptivo.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la Investigación

El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipuló la variable, cosas o personas; ya que solo se limitó a describir la variable en su contexto natural dado. Asimismo, fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizó en la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación de campo se limitó a estudiar o investigar una sola institución.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

La población está constituida por todas las empresas comerciales de ferretería del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra es la empresa del caso de estudio “Ferretería San Eloy S.R.L”

4.3 Definición y Operacionalización de la Variable

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		INSTRUMENTOS
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	
Financiamiento	Fondos necesarios para financiar a las MYPE	Fuentes del financiamiento	Interno Externo	¿Solicito crédito para su empresa?
		Costos del financiamiento	Tasa de interés	¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos?
		Plazos del financiamiento	Corto plazo Mediano plazo Largo plazo	¿El crédito solicitado fue a corto plazo?
		Facilidades del financiamiento	Sistema bancario Sistema no bancario formal Sistema no bancario informal	¿Tuvo dificultad para acceder al financiamiento?
		Usos del financiamiento	Activo corriente Activo no corriente Otros	¿El crédito obtenido fue invertido en mercadería?
		Garantías del financiamiento	Aval Caución Hipotecas	¿Al momento de solicitar el crédito le pidieron algún documento de propiedad como garantía?

Fuente: Elaboración Propia

4.4 Técnicas e Instrumentos

4.4.1 Técnica

Para el recojo de la información de la investigación 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 información de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1), cuestionario pertinente de preguntas cerradas (objetivo específico 2), y los cuadros 01 y 02 de la presente 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 el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados la investigadora observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores nacionales, regionales y locales; estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos 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 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas como instrumento. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora comparó los resultados obtenidos 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 marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación, para hacer el análisis de resultados, la investigadora explicó las coincidencias o no coincidencias a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinentes.

4.6 Matriz de Consistencia

Ver anexo 02

4.7 Principios Éticos

La presente investigación fue diseñada y concluida teniendo en cuenta las normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, rigiéndose a la estructura para la elaboración de tesis, aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, considerando el código de ética; con el propósito de expresar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la empresa “Ferretería San Eloy S.R.L.”

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación

Durante el desarrollo de la investigación se consideró en forma estricta el cumplimiento de los principios éticos que permitan asegurar la originalidad de la investigación. Asimismo, se han respetado los derechos de propiedad intelectual de los libros de texto y de las fuentes electrónicas consultadas, necesarias para estructurar el marco teórico.

De otro lado, considerando que gran parte de los datos utilizados son de carácter público, y pueden ser conocidos y empleados por diversos analistas sin mayores restricciones, se ha incluido su contenido sin modificaciones, salvo aquellas necesarias por la aplicación de la metodología para el análisis requerido en esta investigación.

Igualmente, se conservó intacto el contenido de las respuestas, manifestaciones y opiniones recibidas de los trabajadores y funcionarios que han colaborado contestando las encuestas a efectos de establecer la relación causa-efecto de las variables. Además, se ha creído conveniente mantener en reserva la identidad de los mismos con la finalidad de lograr objetividad en los resultados.

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 01

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Seminario (2015)	El autor determina que las MYPES encuestadas el 100% de la empresa se encuentran formalmente constituidas y que el 92% de las empresas encuestadas financian su actividad económica con capitales de terceros, de esta forma se manifestaron que su actividad económica está financiada con fuentes de dinero externas las cuales son obtenidas de entidades financieras y cajas municipales para invertir en capital de trabajo.
Abanto (2017)	El autor concluye que las principales características de las Mypes encuestadas del ámbito de estudio son: La mayoría (80%) se dedica al negocio por más de 03 años; más de 1/3 (40%) tienen 2 trabajadores permanentes y la mayoría (90%) se formaron para obtener ganancias. Estas características, también les pro

proporcionan ventajas comparativas y competitivas a las Mypes encuestadas para tener un buen desempeño en el mercado del comercio.

Huamán (2014)

El autor determina que Las principales características del financiamiento de las Mypes estudiadas son: El financiamiento de las MYPE a corto plazo fue el 33% el cual se utilizó en crédito comercial con relación al crédito y de largo plazo el 27% solicitó crédito hipotecario y que las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario.

López (2018)

El autor llegó a la conclusión que la mayoría (80%) del crédito recibido fue externo (de terceros), del sistema no bancario formal, de corto plazo he invertido en capital de trabajo; asimismo, no recibieron capacitación en el otorgamiento de los créditos, además los créditos financieros solicitados fueron de corto plazo y más de 2/3(75%) lo invirtieron en capital de trabajo.

Robles (2017)

El autor afirma que las MYPES acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes. las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera

una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa.

**Estrada y
centurión (2013)**

El 100 % ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3 % ha pagado entre 21 % a más de tasa de interés por el crédito solicitado.

Fajardo (2017)

El autor determina que la mayoría de los autores revisados de las MYPES estudiadas han recurrido a financiamiento de terceros como alternativa de financiamiento para desarrollar su actividad empresarial, permitiendo a las MYPES tener una mayor capacidad de crecimiento. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y 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 “Ferretería San Eloy S.R.L” de Chimbote, 2017.

CUADRO 02

ÍTEMS (PREGUNTAS)	SÍ	NO
¿Solicito financiamiento para su empresa?	X	
¿Usted usa financiamiento interno?	X	
¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?	X	
¿Tuvo dificultad para acceder al financiamiento?		X
¿El crédito solicitado fue a corto plazo?	X	
¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?	X	
¿Cree usted que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?	X	
¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?		X
¿Al momento de solicitar el crédito le pidieron algún documento de propiedad como garantía?	X	
¿El crédito obtenido fue invertido en mercadería?	X	

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:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería San Eloy S.R.L” de Chimbote, 2017.

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento	<p>las MYPES acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes. las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una</p>	<p>La empresa de estudio establece que el financiamiento es de gran importancia porque le permitió obtener mayores ingresos y comprar más mercadería para desarrollarse, crecer y alcanzar sus objetivos y metas</p>	Si Coinciden

	herramienta		
	fundamental para el		
	funcionamiento,		
	operatividad y		
	crecimiento de la		
	empresa. (Robles,		
	2017)		
Forma de financiamiento	Abanto (2017), Huaman, (2014), Lopez (2018), Robles (2017)	El gerente de la empresa del caso afirma que, la forma de establecen que los créditos financieros obtenidos solicitados para su negocio fueron del sistema no bancario bancario y de fuentes externas (terceros).	No Coinciden financiamiento fue mediante financiamiento y financiamiento propio.
Que tasa de interés mensual pago	Afirma que el financiamiento obtenido fue de terceros y que las tasas de intereses	El gerente de la empresa del caso de de estudio manifestó que la tasa de interés que	Si coinciden

	<p>pagadas fueron del 21% a más; 12% por un (Estrada & Centurión, 2013)</p>	<p>le cobraron fue del 12% por un préstamo de S/. 30,000 solicitando una garantía el cual fue el local de su negocio</p>	
<p>Plazos del financiamiento</p>	<p>En la mayoría de autores revisados (Antecedentes) manifiestan que los créditos financieros solicitados fueron a corto plazo.</p>	<p>El gerente de la empresa de estudio manifiesta que el crédito solicitado fue a corto plazo.</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>En que fue invertido el crédito financiero</p>	<p>Los créditos financieros invirtieron en capital de trabajo y en la inversión de activos fijos. López, 2018)</p>	<p>El gerente de la empresa manifiesta que el crédito solicitado a la entidad financiera (fue utilizado para el capital de trabajo, es decir para la compra de</p>	<p>Si coinciden</p>

mercadería y para
el mejoramiento de
su local comercial

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación del resultado de los objetivos específicos 1 y 2

5.2 Análisis de Resultados

5.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1:

Seminario (2015), Abanto (2017), Huamán (2014), López (2018), Robles (2017), Estrada y centurión (2013), Fajardo (2017) coinciden en su forma de financiamiento de las micro y pequeñas empresas dándose de dos tipos: a través del sistema no bancario y de recursos propios los cuales fueron invertidos para mejoramiento de sus locales comerciales y capital de trabajo. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de **Echevarría (2013)** la cual sostiene que las empresas mexicanas han obtenido recursos financieros las entidades no bancarias convirtiéndose esto como un financiamiento alternativo. También esto resultados coinciden con los autores de las bases teóricas **Lerma (2007) y Mosquera (2017)** en que el financiamiento (los recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios usándolo básicamente en mejoramiento de su local o en la inversión del capital de trabajo

5.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2

Respecto al Financiamiento

De las preguntas que se realizó al gerente de la empresa San Eloy S.R.L de Chimbote. Se determina que la empresa San Eloy obtuvo su financiamiento de tercero siendo del sistema bancario formal (BCP) por un monto de S/.30,000.

Respecto a la Tasa de Interés

De las preguntas que se realizó al gerente de la empresa San Eloy S.R.L de Chimbote se determina que la tasa de interés pagada por la empresa fue del 12% considerándose así una tasa de interés baja y poniendo como garantía el local del negocio.

Respecto a los Plazos del Financiamiento

De las preguntas que se realizó al gerente de la empresa San Eloy S.R.L de Chimbote se determina que los plazos pagados por el otorgamiento del crédito de S/. 30,000 fue a un año siendo así un financiamiento a corto plazo.

Respecto a la Inversión del Crédito

De las preguntas que se realizó al gerente de la empresa San Eloy S.R.L de Chimbote se determinó que el crédito solicitado por la empresa a la entidad bancario (BCP) fue de S/. 30,000.00 el cual fue invertido en capital de trabajo y mejoramiento de su local comercial.

5.2.3 Respecto al Objetivo Específico 3

Al realizar la comparación de los antecedentes revisados respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se estableció que la forma del financiamiento es mediante el sistema no bancario, así como las tasas pagadas fueron del 21% a más lo que no coincide con la empresa en estudio ya que su financiamiento que utilizaron fue del sistema bancario y la tasa de interés que le aplicaron fue del 12% así mismo las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú invirtieron el préstamo en capital de trabajo y en mejoramiento de sus locales logrando pagar el crédito obtenido en un corto plazo lo cual coincide con la empresa en estudio respecto al préstamo obtenido que fue a corto plazo y utilizado para capital de trabajo y mejoramiento del local.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al Objeto Especifico 1:

En los antecedentes revisados a nivel nacionales, regionales, locales del Perú se aprecia las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú que son: Las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento interno y de terceros principalmente de entidades no bancarias, siendo este a corto plazo, esto es invertido en compra de mercadería es decir en su capital de trabajo y que las tasas pagadas por los préstamos obtenidos son del 21% a más, como consecuencia de esto las micro y pequeñas empresas tienen un crecimiento y desarrollo desacelerado.

6.2 Respecto al Objeto Especifico 2:

De la entrevista que se le aplicó al Gerente de la empresa “San Eloy S.R.L “, la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento se llegó a la siguiente conclusión: La empresa utilizó el financiamiento interno las cuales fueron inversión de sus utilidades y más aporte de dinero de los socios y externo de la entidad bancaria Banco de Crédito del Perú por el cual pagó una tasa de interés del 12% otorgando una garantía el cual fue pagado en un plazo de un año, es así que con el préstamo obtenido, la empresa lo utilizó en capital de trabajo siendo más específicos en la compra de mercadería y en el mejoramiento del local.

6.3 Respecto al Objeto Especifico 3:

Con respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo concluir que: Los elementos de comparación siendo estos la inversión del préstamo y el plazo para pagar el crédito obtenido sí coinciden dado que la empresa de estudio y las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú (Antecedentes) lo invierten en capital de trabajo, y ampliación del local pagando el crédito en un plazo máximo de un año: Respecto a la forma de financiamiento y tasas de interés pagadas no coinciden ya que la empresa “San Eloy S.R.L.” obtuvo el préstamo de la entidad bancaria Banco de Crédito del Perú y pagó un interés de 12% siendo todo lo contrario para las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú puesto que su financiamiento fue del sistema no bancario y su tasa de interés fue del 21%.

6.4 Conclusión General

Finalmente, se concluye que, de los antecedentes revisados, las empresas del sector comercio del Perú recurren a un financiamiento de las entidades no bancarias ya que consideran que es una forma más rápida de obtener el crédito, pero los intereses pagados por esos préstamos son elevados, Así mismo la empresa del caso de estudio recurrió al financiamiento bancario formal obteniendo el crédito solicitado y logrando invertirlo en su capital de trabajo y mejoramiento del local.

VII. Aspectos Complementarios

7.1 Referencias Bibliográficas

- Abanto, J. (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044262>
- Alegria, A. (2015). *Actividad Comercial*. Obtenido de <https://prezi.com/vgdvhncmzyvc/se-denomina-comercio-a-la-actividad-socioeconomica-consisten/>
- Alfaro, J. (2016). *Teoría de la empresa*. Obtenido de <http://almacenederecho.org/teoria-la-empresa/>
- Aguila, J. (2016). *Teoria de la empresa*. Obtenido de <http://almacenederecho.org/teoria-la-empresa/>
- Barraza, B. S. (2006). *Las Mypes en el Perú. Su importancia y propuesta tributaria*. Obtenido de <http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/primer/a13.pdf>
- Berger & Udell (1998). *Teoría del ciclo financiero de crecimiento*. recuperado de <http://www.aaep.org.ar/anales/works/works2008/briozzo.pdf>
- Bustamante, C. (2013). *CaballeroBustamante*. Obtenido de http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_1.pdf

- BBVA. (s.f.). *¿Qué es una transferencia bancaria?* Obtenido de <https://www.bbva.com/es/transferencias-bancarias-clasificacion-y-comisiones-mas-usuales/>
- BBVA. (s.f.). *Diferencia entre tarjeta de crédito y débito.* Obtenido de <https://www.bbva.es/general/finanzas-vistazo/tarjetas/diferencia-entre-credito-debito/index.jsp>
- Cirelys, A. (2013). *Actividad economica* . Obtenido de <https://es.scribd.com/document/110007142/actividad-economica>
- Echevarría (2013). *Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas.* Recuperado de <http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.htm>.
- Económicos, E. (s.f). *El Financiamiento a las PyMEs en Japón: El Caso del National Life Finance Corporation.* Obtenido de <http://docplayer.es/3178975-El-financiamiento-a-las-pymes-en-japon-el-caso-del-national-life-finance-corporation.html>
- Estrada, E. y Centurión, R. (2013). *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013.* (Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote). Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/download/1099/894>
- Dukascopy. (s.f.). *Facilidades del financiamiento.* Obtenido de https://www.dukascopy.com/europe/spanish/forex/forex_trading_accounts/funding-facilities/

- Fajardo, (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 de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote). Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045183>
- Flores, A. (2014). *Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana.* Obtenido de http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Empre/flores_ka/flores_ka.pdf
- García, Á. (2010). *El financiamiento y su impacto en las exportaciones agrícolas de México.* Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm>
- García, V. (2010). *Pequeñas empresas en Estados Unidos.* Obtenido de <http://coyunturaeconomica.com/microeconomia/pequenas-empresas-en-usa>
- Gómez, D. (2012). *Tasa de Interés Efectiva y Nominal.* Obtenido de <http://www.finanzasenlinea.net/2012/04/tasa-de-interes-efectiva-y-nominal.html>
- Gutierrez, E. (2016). *Clasificación de las empresas.* Obtenido de <https://www.mindmeister.com/es/641128015/clasificaci-n-de-las-empresas>
- Huamán, R. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad en las mypes del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012.* (Tesis de grado,

- Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote). Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>
- Hoyos, C. (2014). *Hipótesis de los 3 sectores*. Obtenido de
<http://chramirez.blogspot.com/2014/05/hipotesis-de-los-tres-sectores.html>
- Kulfas, M. (2009). *Las PyMEs argentinas en el escenario post convertibilidad. Políticas*. Obtenido de <http://archivo.cepal.org/pdfs/2009/S2009508.pdf>
- Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México: Cengage Learning Editores, S.A. Disponible en:
<http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- López, J. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Obtenido de
<https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- López, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015*. (Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote). Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046198>
- Lucas, E. (2015). *ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO A PRODUCTORES AGRÍCOLAS PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD DEL SECTOR MAICERO*. Obtenido de <http://studylib.es/doc/1231870/elucas.pdf>

- MasTiposde. (2016). *tipos de financiamiento*. Obtenido de <http://www.mastiposde.com/financiamiento.html>
- Morales, G. (2014). *Qué es el Sistema Financiero*. Obtenido de <https://tusfinanzas.ec/blog/faq/que-es-el-sistema-financiero/>
- Mosquera, A. (2012). *Estado de fuentes y uso de fondos*. Obtenido de <https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-de-fuentes-y-usos.pdf>
- Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. (Tesis de grado, Universidad Nacional Autónoma de Honduras). Recuperado de: <http://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervision--apoyo-y-los-p...>
- Myers & Majluf (1993). *Teoría de la estructura financiera*. Obtenido de: https://www.academia.edu/24371471/LAS_TEOR%C3%8DAS_DE_LA_ESTRUCTURA_FINANCIERA_%C3%93PTIMA
- Nicuesa, M. (2017). *Tipos de empresas por su capital*. Obtenido de <https://empresariados.com/tipos-de-empresa-segun-su-capital/>
- Núñez, E. (2013). *Plazos de financiamiento y Tasas de Interés bancarias*. Obtenido de <https://www.fundapymes.com/plazos-de-financiamiento-y-tasas-de-interes-bancarias-parte-1/>

- Ortiz, E. (2009). *La empresa, clasificación y características* . Obtenido de <http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-computarizada-introduccion-generalidades-definiciones/empresa-clasificacion-caracteristicas>
- PerúTop. (2011). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pymes en el Perú*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/publicaciones/serie-gerencia-para-el-desarrollo/2014/factores-criticos-exito-creacion-mercado-alternativo-emision-valores/>
- Porto, I. (2012). *La Empresa*. Obtenido de <https://isabelportoperez.files.wordpress.com/2012/08/la-empresa-organizacion-de-empresas.pdf>
- Ramos, J. (2014). *Costo de financiamiento*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/265283332/Costo-de-Financiamiento-y-Leasing>
- RedacciónCentral. (2016). *Créditos a las mypes en la region Áncash crecieron un 19%*. Obtenido de <http://www.primerapagina.com/ancash/creditos-las-mypes-en-la-region-ancash-crecieron-19/5774/>
- Rivas, P. y Rojas, K. (2013). *Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498>
- Robles, A. (2017). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Comercial J. Blanco S.A.C. De Casma – 2016*. (Tesis de pregrado). Universidad catolica

- los ángeles de Chimbote. Obtenido de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044177>
- Santillana, A. (2017). *Diferentes tipos de garantías bancarias*. Obtenido de
<https://tutasa.com.uy/diferentes-tipos-de-garantias-bancarias/>
- Seminario, H. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039284>
- Serracanta, M. (2017). *Los sectores de producción y sus características*. Obtenido de
<https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Silupú, B. (2013). *Estructura de financiamiento en las MYPES*. Obtenido de
<http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>
- SUNAT. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Thompson, I. (2006). *Tipos de empresas*. Obtenido de
<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html#idc-container>
- Vargas, M. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en lima metropolitana*. Obtenido de
http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/2704/1/Vargas_pm.pdf

Veleceta, N. (2013). *Análisis De Las Fuentes De Financiamiento Para Las Pymes*.
(Tesis de pregrado). Universidad de Cuenca. Recuperado de:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

7.2 Anexos

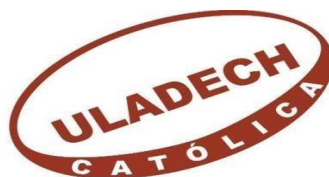
7.2.1 Anexo 01: Cronograma de Actividades

ACTIVIDADES	SEPTIEMBRE				OCTUBRE			
	5	12	19	26	3	10	17	24
Título de la tesis.	■							
Hoja de firma del jurado.	■							
Agradecimiento y/o dedicatoria.	■							
Resumen.	■							
Abstract.	■							
Índice de contenido.	■							
Introducción	■							
Revisión de la literatura.		■						
Revisión de la literatura.			■	■				
Metodología					■			
Metodología						■		
Resultados de la investigación.							■	
Análisis de resultados.								■
Conclusiones y recomendaciones.								■
Informe final de la investigación.								■
Referencias bibliográficas.								■
Anexos.								■

7.2.2 Anexo 02: Matriz de Consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería San Eloy S.R.L.”- Chimbote, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería San Eloy S.R.L.”- Chimbote,2017?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería San Eloy S.R.L.”- Chimbote, 2017</p>	<ol style="list-style-type: none"> 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 “Ferretería San Eloy 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 “Ferretería San Eloy S.R.L.” - Chimbote, 2017.

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 Proyecto de Investigación y luego formular mi Informe de Tesis Investigación cuyo título es: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO empresa ferretería “SAN ELOY S.R.L.”DE CHIMBOTE, 2017. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador: Marcos Ventura José

INSTRUCCIONES: Marcar con una “X” la alternativa Correcta (solo una):

CUADRO 02

ITEMS (PREGUNTAS)	SI	NO
¿Solicito financiamiento para su empresa?	X	
¿Usted usa financiamiento interno?	X	
¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?	X	
¿Tuvo dificultad para acceder al financiamiento?		X
¿El crédito solicitado fue a corto plazo?	X	
¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?	X	
¿Cree usted que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?	X	
¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?		X
¿Al momento de solicitar el crédito le pidieron algún documento de propiedad como garantía?	X	
¿El crédito obtenido fue invertido en mercadería?	X	

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

Ferretería y Servicios
 "SAN ELOY" S.R.L.
 Av. Vitoria 1000 - 11400
 - OLYMPIA -