



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
AGRO INVERSIONES GENERALES MENDEZ S.A.C.
DE CASMA, 2017.**

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

AUTORA:

BACH. FLOR MARIELA MENDEZ HIDALGO

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

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 EMPRESA AGRO
INVERSIONES GENERALES MENDEZ S.A.C. DE CASMA,
2017.

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

**AUTORA:
BACH. FLOR MARIELA MENDEZ HIDALGO**

**ASESOR:
MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO**

CHIMBOTE - PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO**

**MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO
ASESOR**

AGRADECIMIENTOS:

Gracias a Dios por la vida de mis padres,

También porque cada ilumina mi camino y

Por todas las cosas que día a día bendice mi vida

Gracias a mis padres por ser los

Principales inspiradores de mis metas

Gracias a ellos por cada día en confiar

Y creer en mí y en mis expectativas

DEDICATORIA:

Dedico este proyecto de investigación a Dios y a mis padres. Porque han estado conmigo y siempre Estarán en cada paso que dé, cuidándome y dándome Fortaleza y el apoyo mutuo para culminar mi proyecto De investigación.

A mi hermana y sobrinos, por sus apoyos, por darme esos ánimos, la valentía de seguir adelante y por su inmenso cariño y paciencia al ejecutar el proyecto.

RESUMEN

La presente de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017. La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la investigación 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; descubriendo los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú**, para algunas autores consideran dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros. Y también accedían a través de entidades financieras bancarias, estos últimos les exigen más garantías, pero a menos tasas de interés. **Respecto al financiamiento a la empresa del caso de estudio**, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; accedió al financiamiento propio y con recursos de (proveedores) siendo este a corto plazo canjeando las facturas por letras por pagar a (90-120 días). Los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; asimismo, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario requiere muchos requisitos y además, piden varias garantías.

Se concluye que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio en particular, es propio y de terceros, de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo.

Palabras clave: Financiamiento, MYPE, Sector Comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and the company Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. From Casma, 2017. The research was of design: not experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case-specific, for the collection of the research, bibliographic records were used as instruments and a pertinent questionnaire of closed questions applied to the owner of the company of the case; through the technique of in-depth interview; discovering the following results: Regarding the characteristics of the financing of the Mypes of Peru, the authors consider two types of financing: own financing and that of third parties. And they also accessed through banking financial institutions, the latter require more guarantees, but at less interest rates. Regarding the financing of the company Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. From Casma, it determined that the company agreed to mixed financing; agreed to own and third-party financing (suppliers) being this short-term by exchanging invoices for bills payable to (90-120 days). Which were used for the purchase and sale of merchandise of different products and items such as: agricultural inputs, fertilizers, insecticides, agricultural tools, allowing them to improve their income and profits; likewise, they do not resort to credits because the banking financial system because it requires many requirements and also, they ask for several guarantees. It is concluded that the financing of the micro and small companies in general and of the company of the case study in particular, is its own and of third parties, of short term and is used as fundamental working capital.

Key words: Financing, MSEs, Trade Sector.

CONTENIDO

CARATULA	i
CONTRACARATULA	ii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iii
AGRADECIMIENTOS:	iv
DEDICATORIA:	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS.	11
I. INTRODUCCION	12
II. REVISION DE LITERATURA	16
2.1 Antecedente	16
2.1.1 Internacionales	16
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	20
2.1.4 Locales	22
2.2 Bases teóricas.....	23
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	23
2.2.1.1 Teorías del autor.....	23
2.2.1.2 Fuentes del financiamiento.....	25
2.2.1.3 Sistema financiero.....	25
2.2.1.4 Plazos de financiamiento	27
2.2.1.5 Costo del financiamiento.....	29
2.2.2 Teorías de la empresa	31
2.2.2.1 Teorías de la empresa	31
2.2.2.2 Clasificación de la empresa	32
2.2.3 Sector	32
2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio.....	32
2.2.5 Hipótesis	33
2.3 Marco conceptual.....	33

2.3.1	Definiciones de financiamiento	33
2.3.2	Definiciones de empresas	33
2.3.3	Definiciones de Mypes	34
2.3.4	Definiciones sector comercio.....	34
III.	METODOLOGÍA	35
3.1	Diseño de investigación	35
3.2	Población y muestra.....	35
3.2.1	Población	35
3.2.2	Muestra	35
3.3	definición y operacional de la variable	35
3.3.1	definición y operacional de la variable para el objetivo específico 1	36
3.3.2	definición y operacional de la variable para el objetivo específico 2	37
3.3.3	definición y operacional de la variable para el objetivo específico 3	39
3.4	Técnicas e instrumentos.....	40
3.4.1	Técnicas	40
3.4.2	Instrumentos.....	40
3.5	Plan de análisis.....	40
3.6	Matriz de consistencia	41
3.7	Principios éticos.....	41
IV.	RESULTADO Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	42
4.1	Resultados:.....	42
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1:	42
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2:	45
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3:	47
4.2	ANALISIS DE RESULTADO	49
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	49
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	49
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	49
V.	CONCLUSIONES	51
5.1	Conclusiones.....	51
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	51
5.1.2	Respectos al objetivo específico 2.....	51

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	52
5.1.4 Conclusión general	52
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	53
6.1 Referencias bibliográficas.....	53
6.2 Anexo.....	58
6.2.1 Anexos 1: Matriz de consistencia	58
6.2.2 Anexos 2: Modelos de fichas bibliográficas.....	59
6.2.3 Anexo 3: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.....	60

ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS.

N°	DESCRIPCIÓN	PÁG
01	Objetivo específico 1	42
02	Objetivo específico 2	45
03	Objetivo específico 3	47

I. INTRODUCCION

El financiamiento es un conjunto que cada vez toma mayor desarrollo y que ha sido ampliamente realizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma permitiéndole al empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio, consiguiendo así, que la investigación sea útil para el fortalecimiento y empuje de seguir creciendo como empresa, optando para aplicar en un sector mucho más formal.

En Europa, se relacionaron, establecieron políticas y programas de apoyo a las MYPE como: formaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas 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 micro y pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos (Flores, 2004).

En América Latina cabe señalar que los efectos de la crisis internacional han acentuado los problemas de acceso al crédito en algunos países. En México, la economía más afectada de la región, el crédito al sector privado sufrió un deterioro que fue amortiguado solo parcialmente, si bien la segmentación negativa a las pymes es un problema estructural, la escasa cobertura se agudizó a raíz de la falta general de

liquidez. También en El Salvador se ha sentido el impacto sobre la actividad económica y sobre el acceso al financiamiento, aunque en este caso, no se atribuye a iliquidez sino al endurecimiento de las condiciones de acceso al financiamiento debido a la incertidumbre económica y al manejo del riesgo, lo cual afectó con mayor intensidad a las MYPES (Ferraro, 2011).

En el Perú, la labor que llevan a cabo las micros y pequeñas empresas existe de innegable notabilidad, no solo obteniendo en cuenta que contribuye la generación de función, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. El 98% de las empresas también son micros y pequeñas los mismos que contribuyen, el 42% son del Producto Bruto Interno, facilitándole el 80.96% de la población ahorrativamente activa (Roca, 2011).

En la región de Ancash, las micros y pequeñas empresas muestran una incompleta distribución a una elevación empresarial que se involucra exteriores bancarios, mercantiles y administradores, lo que imposibilita el progreso de prácticas asociativas de tipo general y empresarial. De esta manera, el insuficiente aprendizaje de las Mypes, no se les aprueba obtener la capacidad competitiva con sus competidores. Así mismo los reactivos en la totalidad de los asuntos, los propios microempresarios poseen escasa evaluación a la capacitación y mejora empresarial, también son indisciplinados a los negocios. Por eso no cuentan con el financiamiento. Tampoco con la formación correcta para así mejorar sus actividades comerciales. Definitivamente, nunca cuentan con las circunstancias apropiadas para adquirir responsabilidad (León, 2014).

Por los expuesto, el enunciado de la investigación es la siguiente: **¿Cuáles son las Características del Financiamiento, de las micro y pequeñas y empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGRO INVERSIONES GENERALES MENDEZ S.A.C. DE CASMA, 2017?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGRO INVERSIONES GENERALES MENDEZ S.A.C. DE CASMA, 2017. Y para poder cumplir con 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 empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017.

La presente investigación de taller se justifica porque nos accederá llenar el vacío del conocimiento: también nos permitirá determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017.

Debido a este informe, permitirá obtener conocimientos mucho más completos sobre cómo investigar el financiamiento. Asimismo la preparación en las actividades de la escala miniaturizada y pequeñas organizaciones de la parte de intercambio contemplada.

Del mismo. En esta investigación servirá como antecedentes y bases teóricas para estudios posteriores, para ser ejecutados por los estudiantes de nuestra universidad y diferentes ámbitos geográficos y también de otras universidades locales, regionales y nacionales.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedente

2.1.1 Internacionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. Universidad de Cuenca, Ecuador, Con la finalidad de dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, tuvo los siguientes resultados: se dice que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; ya que en los últimos años se han fundado entidades financieras entendidas para estas empresas también se menciona que el administrador por su falta de conocimiento financiera no le permite acceder a estas iniciativa. Asimismo tuvo los problemas de obtener un crédito, no corresponde únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero.

Mora (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima, Ciudad de Colima, México”. Cuyo objetivo general fue: Analizar las necesidades de financiamiento de las pequeñas empresas del sector manufacturero en el Municipio de Colima. Llegó a los siguientes resultados: En orden de importancia, el 60% de las empresas contestó que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, asimismo la banca comercial con un 17%, los

préstamos familiares, recursos propios y clientes el 17% y, finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro y crédito con un 3% cada una, respectivamente.

Álvaro (2013) en su trabajo de investigación denominado: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, ejecutado en la localidad de La Plata - Argentina. Su objetivo general fue: Determinar y describir el procedimiento de las actividades del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Cuyo diseño metodológico fue: de investigación Cualitativa y descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Encontró los siguientes resultados: los representantes legales de las micros y pequeñas empresas afirman, que existen problemas de confianza por el acceso de crédito a corto plazo, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en los activos fijos y con capital de trabajo, son los más solicitados para su subsistencia. Asimismo existe preocupación en la empresa, que invierten su actividad productiva con capital propio, que no adoptaron medio de capacitación para el otorgamiento de crédito.

Monroy (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de las PYMES en México durante la última década (2000-2010)”. Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las PYMES, otras fuentes tales como de las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no muestran mayor importancia. El exceso de costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías, constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

2.1.2 Nacionales.

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

Silupú (2014) en su trabajo de investigación denominado: Fondos de capital riesgo con una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en el Perú, ejecutado en la ciudad de Piura. Su cuyo objetivo general fue describir los principales fondos de capital de riesgo una opción de financiamiento para las Mypes del Perú. Cuyo diseño metodológico fue cualitativa. Llego a la siguiente conclusión: Que tiene la oferta crediticia orientada a las Mypes en este país es limitada, en que la tasa de interés que se cobran son elevado al promedio de mercado, asimismo impide su desarrollo y mejora. También se podría dinamizar con algunas alternativas de financiamiento para tener en cuenta la creciente demanda crediticia. Unas de las alternativas nuevas y con éxito en diferentes países; son los fondos de capital de riesgo que extienden a canalizar los recursos conseguidos por distintos inversionistas con las empresas con mayores potenciales de desarrollo. Estos inversionistas están preparados para asumir un riesgo a cambio de una rentabilidad deseada, por lo cual es necesario que el estado compruebe un adecuado marco legal.

Kong y Moreno (2014) en su trabajo de investigación denominado: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012, alcanzó como resultado que la mayor parte de negociantes del distrito de San José 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; obteniendo a concluir que la mayor parte de quienes solucionaron formar empresa han solicitado a terceros debido a que no cuentan con ahorros, por lo que requieren la participación de fuentes externas para obtener un financiamiento que les apruebe dar inicio y/o continuar con sus negocios. Sin embargo, existe una pequeña proporción de emprendedores que eligieron por un financiamiento propio, utilidad de sus ahorros.

Sánchez (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro útiles de oficina, del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010”, cuyo objetivo general fue: Describir el financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector comercio–rubro útiles de oficina, del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010”, llegó a las siguientes conclusiones: La mayoría de las Mypes invierten su actividad productiva mediante financiamiento de terceros; es decir, que suelen asistir a las entidades financieras para poder resolver la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demandan. Asimismo, otro punto importante es que las Mypes cuando acuden a las entidades financieras para solicitar un crédito, lo hacen a las entidades no bancarias, esto puede entenderse puesto que las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito son quienes brindan mayores oportunidades de financiamiento para las Mypes, pero cobrándoles mayores intereses que el sistema bancario

Aguilar (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo, 2013. Determino y describió las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro boticas de Trujillo, 2013, donde el 51.4% de las MYPE encuestadas, desarrollaron sus movimientos productivas con autofinanciamiento, estos resultados estarían indicando, que el desarrollo de las actividades productivas de la mayoría de las MYPE encuestadas, dependen de capital propio. El 72% de las MYPE encuestadas, manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo.

Mideiros (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro farmacias, del distrito de Manantay, periodo 2009 – 2010, perteneciente a la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro farmacias, del distrito de Manantay, periodo 2009 – 2010. Encontró los siguientes resultados: El 100% de las MYPE solicitó financiamiento a entidades no bancarias; el 67% del financiamiento solicitado fue de corto plazo y el 100% lo invirtieron en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la región

Ancash, menos en la Provincia de Santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

Roque (2014) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento para mejorar el desarrollo de las MYPES de confecciones en Lima, 2014. Concluyó que uno de los principales problemas que enfrentan las MYPES, es el financiamiento que limita su desarrollo y mejora en gran magnitud, las entidades financieras consiguen remediar las demandas. Aplicando principales capacidades bancarias, reflexionando la importancia que adquiere este sector. Las pequeñas empresas tienen un papel importante en el desarrollo de la economía peruana, las MYPES tienen la posibilidad de conseguir financiamiento informal, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito.

Valdez (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de la empresa COINCOTEX S.R.L de la ciudad de Lima, en el periodo 2014, concluyó que la empresa COINCOTEX S.R.L, financia sus actividades productivas con recursos propios en un 30% y en un 70% con entidades financieras bancarias, pagando tasas de interés accesibles, el financiamiento obtenido incrementó su liquidez y capital de trabajo, otorgándole las herramientas necesarias para la realización de sus operaciones comerciales y ayudando al logro de sus objetivos, el financiamiento incidió positivamente en los Resultados de Gestión de la empresa COINCOTEX S.R.L, el financiamiento se utilizó para implementar locales y así mostrar sus productos terminados. Contando con una mayor clientela y mayor rentabilidad para la entidad.

Pérez (2016). En su trabajo de investigación denominado: Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeña Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso “Librería La Familia” De Chimbote, 2016. Objetivo General fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo) y al autofinanciamiento (financiamiento interno), lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

2.1.4 Locales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la provincia de Casma.

Martínez (2017). En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Corporación Ferretera JG ANGELA E.I.R.L., Casma 2016”, concluye que utilizaron el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, accede la devolución del préstamo obtenido sin

muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores.

ROBLES (2017). En su trabajo de investigación denominado: 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, concluye que: que la empresa cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de la localidad. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del autor

El financiamiento son conjuntos de recursos monetarios y de crédito que se destinaran a una empresa, es la manera de conseguir dinero, asimismo es la dicción con la información financiera, indica que es el intermedio de la cancelación. Frecuentemente aprobado, a cambio de bienes y servicios, así mismo la cancelación con los contratos o compromisos. Dicho financiamiento alcanza en los mercados financieros su cargo es fundamental, que conducen a los fondos quien han economizado. Por generar más gasto que su ingreso, asimismo poseen insuficiencia del capital. Que generan más gasto que sus ingresos (García, 2008).

Los primeros ahorradores son las personas y continúan los mercados posteriormente es el gobierno, los ajenos. Por otro lado, los primeros endeudados o inversores son las empresas, la administración, los individuo y por último los extranjeros, habitualmente piden prestado para adquirir casa, vehículos o por algún consumo. El financiamiento directo, es adeudado que adquiere capitales, es decir los prestadores en las empresas financieras vendiéndoles valores que son los derechos hacia los futuros ingresos o activos de los deudores (Pérez & campillo, 2011).

Para Alarcón (2007) en su teoría nos muestra, las teorías de la estructura financiera que son:

2.2.1.1 La teoría tradicional de la estructura financiera

Esta teoría presenta la objetividad de una definitiva combinación entre recursos propios y ajenos que detalla la estructura financiera óptima EFO que puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 informó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones de actividades comerciales. Asimismo no asume un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa.

- **Teoría de Modigliani y Miller M&M:** Afirman que, Los proyectos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la disposición de capital en 1958, los cuales admiten que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se confrontan a los habituales.

Teoría de la jerarquía financiera (Pecking Order)

Se realizó una propuesta alternativa a la teoría del equilibrio estático, que lo formularon Myers & Majluf (1984) citado por Hennings (2014), esta teoría revela que las empresas optan por la préstamo externa, solo si la autofinanciación es escaso. Asimismo, el atractivo por los ahorros impositivos es por intereses del endeudamiento, el riesgo de la irresponsabilidad financiera, son consideraciones secundarias.

2.2.1.2 Fuentes del financiamiento

Según Sarmiento (2010) el financiamiento tiene ciertas fuentes de obtención, las cuales son:

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la primera fuente de capital, procede de ahorros y otras formas de recursos personales.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra iniciativa de conseguir dinero. Éste se facilita sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para la empresa para iniciar las operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** estas fuentes son más comunes del financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. asimismo las instituciones facilitarán el préstamo, solo si usted manifiesta que su solicitud está bien aprobada.

2.2.1.3 Sistema financiero.

Según, navarro (2010) el sistema financiero está conformado por el grupo de entidades financiera. Prestamistas, además mercados y entidades de los sectores

público y privado. Adecuadamente acreditadas por superintendencias de banca y seguro. La cual aplican en la intermediación financiera a la actividad frecuente desarrollada por las empresas administradoras del movimiento del flujo bancario, a su vez su ocupación importante es regularizar el capital de los ahorristas para los que quieren hacer inversiones lucrativas. También las instituciones que efectúan con dicho documento se les conocen como terceras personas o como mercados financieros (Pereyra, 2009).

Según, Navarro (2010) establece que: el sistema financiero peruano contiene diferentes tipos de instituciones que captan depósitos, bancos empresas financieras, las cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la nación que es un ente del estado que básicamente lleva a cabo las operaciones del sector público.

Instituciones que conforman el sistema financiero son la siguiente:

- Financieras.
- Bancos.
- AFP.
- Compañías de seguros.
- Banco de la nación.
- COFIDE
- Otros.

Entes reguladores y de control del sistema financiero, ampliaremos los siguientes:

a) Banco central de reserva del Perú (BCRP)

Esta encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero (BCR, s.f.).

Sus funciones principales son:

- Respalda que las tasa de interés de los procedimientos del sistema bancario, ya sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internaciones (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

b) superintendencias de banca y seguros (SBS)

Es el órgano de control del sistema financiero nacional, que interviene en representación del estado a la empresa bancaria, financiera, de seguros y también a personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos (Palacios,s.f.).

2.2.1.4 Plazos de financiamiento

A. Financiamiento a corto plazo: el financiamiento a corto plazo radica en compromisos que se espera que venzan en menos de un año que son obligatorios para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa (club planeta 2014).

Según Briceño (2000) establece que, existen formas de crédito a corto plazo que son los siguientes:

- **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de las empresas, del pasivo a corto plazo acumulado, los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- **Crédito bancario:** es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de la entidad bancaria con los cuales forman relaciones eficaces. Su mayor importancia radica en que hoy en día es una de las maneras más frecuentadas por parte de las empresas para adquirir un financiamiento.

- **Pagaré:** son documentos negociables por escrito, que es dirigida por una persona a otra, donde se comprometen a pagar as su prestación, en una fecha establecida o tiempo futuro determinable, una cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa detalladas a la orden y al portador.
- **Línea de crédito:** expresa dinero continuamente disponible en la entidad bancaria, pero durante un periodo acordado previamente por adelantado.
- **Papeles comerciales:** son fuentes de financiamiento a corto plazo, que radica en la pagares no asegurados de grandes e importantes empresa que obtienen la entidad bancaria, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresa industriales que esperan invertir a corto plazo sus recursos temporales.
- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** esto radica en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor, agentes de ventas o interesado de cuentas por cobrar conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de obtener recursos para invertirlos en ella.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** en este tipo de financiamiento se utiliza el inventario de la empresa como una garantía de una prestación, en este caso el prestamista posee la necesidad de tomar posesión de esta garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

B. Financiamiento a largo plazo:

Según Alvarado (2012) el financiamiento en que su cumplimiento se halla por encima de los cinco años y su culminación se explica en el convenio que se efectúe, por lo habitual en estos financiamiento debe constar una garantía que apruebe realizar el trámite del prestamos requerido.

Entre los trámites de financiamiento de largo plazo para Alvarado (2012) son los siguientes:

- **Hipoteca.** La hipoteca se denomina (prestamos de capital), en que la parte que contrae el compromiso de la deuda, se utiliza una propiedad para avalar dicho financiamiento. En el caso que el adeudado no alcance u obtenga pagar dicha hipoteca la propiedad cambia de titular con quien realiza dicha hipoteca.
- **Acciones.** Son las formas que se pueden participar y financiar la persona sea física o moral. Que se obtiene dichos documentos. Es por medio de las acciones y su costo, que se agranda el capital y accede a realizar el financiamiento que la empresa requiere.
- **Bonos.-** Los bonos son un documento certificado, que formaliza la promesa que hace una persona (física o moral) de pagar un capital específico en fecha previamente establecida en la que se incluirán los intereses que se decidan fijar. La emisión de bonos puede ser ventajosa si sus accionistas no comparten su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas.

2.2.1.5 Costo del financiamiento

Está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. En el caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución, es decir, la relación precio/utilidad. Además debemos sumarle los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de la sociedad (dividir la bolsa) si corresponde, etc. El otro factor que se debe considerar es el plazo

del financiamiento, el bancario tiene un plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido.

Para el BCRP (2006) los intereses son el precio que una persona paga (prestario) por usar el dinero de otra persona (prestamista) durante el periodo terminante. La tasa de interés se enumera como un porcentaje anual. Es decir, si la tasa de interés es el 10% anual (0,1 en su equivalente decimal) por lo tanto el monto del préstamo es de S/.100, entonces al finalizar el año de deberá pagar por interese S/. 10 = 0,1 x 100.) Las tasas de interés consignan para compensar la pérdida de poder adquisitivo del dinero en el periodo.

Tipos de tasas de interés

Tasa de interés efectiva y nominal

Para Gómez (2012) es de gran importancia hacer una diferencia entre estos dos tipos de tasa de interés, ya que ambos nos pueden llegar a decir cosas desiguales y las entidades financieros puedan recurrir a estos tipos de tasa para comprobar el interés a pagar, y en la mayoría de los casos las personas no saben diferenciar, no tienen conocimiento de cuánto de interés están pagando realmente por las deudas que contraen con las entidades bancarias.

1. Tasa de interés efectiva

Cuando mencionamos de la tasa de interés efectiva, nos referimos a la tasa que estamos utilizando efectivamente a una cantidad de dinero en un periodo de tiempo. La tasa efectiva continuamente es compuesta y vencida, ya que se emplea cada mes al capital existente al final del periodo. (Finanzas en Línea.net, 2012). Por ejemplo, si invertimos S/. 100 al 2% efectivo mensual durante 2 meses conseguiremos: en el primer mes S/. 102 y S/. 104 en el segundo mes, ya que estamos aplicando en el

segundo mes la tasa de interés del 2% sobre el acumulado al final del segundo mes de S/. 102.

Debemos recordar que cuando trabajamos con tasas efectivas no podemos decir que una tasa de interés del 2% mensual equivale al 24% anual, ya que esta tasa genera intereses sobre los intereses generados en periodos anteriores (Finanzas en Línea.net, 2012).

2. Tasa de interés nominal

Por otro lado, la tasa de interés nominal es una tasa expresada a anualmente que genera intereses varias veces al año. Para poder saber sobre los intereses generados realmente necesitaremos cambiar esta tasa nominal a una 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 (Finanzas en Línea.net, 2012).

2.2.2 Teorías de la empresa

2.2.2.1 Teorías de la empresa

Para Bustamante (2010) la empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos (básicamente trabajo y capital).

2.2.2.2 Clasificación de la empresa

2.2.2.2.1 Por su tamaño

1) Microempresa: son aquellas que poseen hasta 10 trabajadores y generalmente son de propiedad individual, su dueño suele trabajar en esta y su facturación es más bien reducida. No tienen gran incidencia en el mercado, tienen pocos equipos y la fabricación es casi artesanal.

2) Pequeñas empresas: poseen entre 11 y 49 trabajadores, tienen como objetivo ser rentables e independientes, no poseen una elevada especialización en el trabajo, su actividad no es intensiva en capital y sus recursos financieros son limitados.

3) Medianas empresas: son aquellas que poseen entre 50 y 250 trabajadores, suelen tener áreas cuyas funciones y responsabilidades están delimitadas, comúnmente, tienen sindicato.

4) Grandes empresas: son aquellas que tienen más de 250 trabajadores, generalmente tienen instalaciones propias, sus ventas son muy elevadas y sus trabajadores están sindicalizados. Además, estas empresas tienen posibilidades de acceder a préstamos y créditos importantes

2.2.3 Sector

2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio

Para la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C su actividad es la Compra y venta de productos para su comercialización. Así también para los gastos de la empresa.

La empresa usa el financiamiento propio, con recursos de los proveedores canjeando las facturas por letras por pagar a 90-120 días.

2.2.5 Hipótesis

No aplica

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Según Pérez & Capillo (2008) determina que, el término de financiamiento al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinaran para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidades que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios.

Por otra parte Chiavenato (1993), Define a la empresa como una unidad económica en la cual se combina costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (Pérez & Capillo, 2008).

2.3.2 Definiciones de empresas

Las empresas son grupos sociales en el que a través de la administración de sus recursos, del capital y del trabajo, se producen bienes y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de una comunidad. Además también es considerada como un conjunto de actividades humanas organizadas con el fin de producir bienes o servicios. Para que una empresa pueda lograr sus objetivos, es necesario que cuente con una serie de elementos, recursos o insumos que conjugados armónicamente contribuyen a su funcionamiento adecuado (Ramos, 2007).

También se puede decir que la empresa es aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto

número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios (Andrade, 2006).

2.3.3 Definiciones de Mypes

Una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (Huamán, 2009).

Es un elemento económico que utiliza una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión institucional, que desarrolla movimientos de extracción, transformación, realización y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO, de la Ley de competencia, formalización y el desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente (Aspilcueta, 2012)

2.3.4 Definiciones sector comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente a la compra y venta de mercaderías, sea para su uso, para venta. Así mismo, es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor, debido a que consiste en que el comerciante es la persona natural o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual como las sociedades mercantiles (SCIAN, 2002).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación será: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Será no experimental debido a que no se manipulara la variable, tampoco la información pertinente; es decir, la información se tomara tal como está en la realidad.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

Dado a que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no hubo población.

3.2.2 Muestra

Dado que la investigación fue bibliográfica – documental y de caso, no hubo muestra.

3.3 definición y operacional de la variable

Dado de que la investigación será bibliográfica y documental, las definiciones conceptuales y operacionales de la variable no aplica en nuestro caso.

3.3.1 definición y operacional de la variable para el objetivo específico 1

VARIABLE	DEFINICIÓN		DEFINICIÓN OPERACIONAL	
	CONCEPTUAL	DIMENSIONES	SUB DIMENSIONES	RESULTADOS
Financiamiento	El financiamiento es la forma de conseguir dinero, el cual a su vez es la expresión de la comunicación económica, quiere decir que es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios, y en la liquidación de contratos o deudas	Antecedentes	Nacionales	<p>¿Cómo Financia Su Actividad Económica</p> <p>¿Por cuál es el medio en el que obtiene el financiamiento?</p> <p>¿Cuánto es el costo que paga por dicho financiamiento?</p> <p>¿En qué tiempo es la devolución por dicho financiamiento?</p>
			Regionales	<p>¿Cuál es el que ofrece mejor servicio y mayores facilidades?</p> <p>¿Cuál es el destino que le da a dicho financiamiento?</p>
			Locales	<p>¿Cómo Financia Su Actividad Económica</p> <p>¿Por cuál es el medio en el que obtiene el financiamiento?</p> <p>¿Cuánto es el costo que paga por dicho financiamiento?</p> <p>¿En qué tiempo es la devolución por dicho financiamiento?</p>

Fuente: elaboración propia en bases a la explicación del docente tutor investigador.

Pasivos corriente	<p>¿El Financiamiento Recibido Es De Largo Plazo?</p> <p>¿Las entidades bancarias son las que ofrecen mayor facilidad?</p> <p>¿Recurre a una entidad no bancaria por financiamiento?</p> <p>¿Los recursos son destinados para la compra de mercadería?</p> <p>¿Los recursos son destinados a adquirir activos fijos?</p> <p>¿Los recursos son destinados para amortizar las deudas de terceros?</p> <p>¿Los recursos son destinados para la compra de mercadería?</p> <p>¿Los recursos son destinados a adquirir activos fijos?</p> <p>¿Los recursos son destinados para amortizar las deudas de terceros?</p>
Otros	<p>¿Otros aspectos sobre el financiamiento?</p>

Fuente: elaboración propia en bases a la explicación del docente tutor investigador.

3.3.3 definición y operacional de la variable para el objetivo específico 3

Variable	DEFINICIÓN OPERACIONAL			RESULTADOS
	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	ELEMENTOS A COMPARAR	INDICADORES	
Financiamiento	El financiamiento es la forma de conseguir dinero, el cual a su vez es la expresión de la comunicación económica, quiere decir que es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios, y en la liquidación de contratos o deudas	Fuentes de financiamiento	¿Cómo Financia Su Actividad Económica	Coinciden o no coinciden
		Sistema de financiamiento	¿Por cuál es el medio en el que obtiene el financiamiento?	Coinciden o no coinciden
		Costo de financiamiento	¿Cuánto es el costo que paga por dicho financiamiento?	Coinciden o no coinciden
		Plazos de financiamiento	¿En qué tiempo es la devolución por dicho financiamiento?	Coinciden o no coinciden
		Facilidades de financiamiento	¿Cuál es el que ofrece mejor servicio y mayores facilidades?	Coinciden o no coinciden
	Usos del financiamiento	¿Cuál es el destino que le da a dicho financiamiento?	Coinciden o no coinciden	
	Otros	¿Otros aspectos sobre el financiamiento ?	Coinciden o no coinciden	

Fuente: elaboración propia en bases a la explicación del docente tutor investigador.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

Para conseguir la información se utilizará las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 1).

3.4.2 Instrumentos

Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2), los cuadros 01 y 02 de la investigación objetivo específico 3).

3.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico uno; se utilizará la técnica de revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas dichos resultados serán especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados la investigadora observará el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los cuadros similares de los autores (antecedentes nacionales, regionales y locales); estos resultados serán comparados con los resultados similares o no similares de los antecedentes internacionales. Finalmente estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizará la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas con instrumento.

Para hacer el análisis de resultados la investigadora comparará los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes, locales, regionales, nacional e internacional finalmente, estos resultados serán comparados.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizará la técnica de análisis comparativo y como resultado los cuadros 01 y 02 de investigación; para hacer el análisis de resultados la investigadora analizarán las coincidencias y no coincidencias en los objetivos específicos 1 y 2 a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinentes.

3.6 Matriz de consistencia

Ver Anexo 01.

3.7 Principios éticos

Dado que la investigación será descriptiva, documental y de caso no aplicado.

IV. RESULTADO Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados:

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

CUADRO 01: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Silupu (2008)	Afirma que, la oferta crediticia orientada a las Mypes en este país es limitada, por el mayor riesgo crediticio que muestra este sector, donde la tasa de interés que se cobra son superiores al promedio de mercado, por lo tanto esto impide su crecimiento y desarrollo.
Kong & Moreno (2014)	Argumentan que, la mayor parte de emprendedores del distrito de San José 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.
Aguilar (2015)	Establece que, el 51.4% de las MYPE encuestadas, desarrollaron sus actividades productivas con autofinanciamiento, estos resultados estarían indicando, que el desarrollo de las actividades productivas de la mayoría de las MYPE encuestadas, dependen de capital propio. El 72% de las MYPE encuestadas, manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo.

- Mideiros (2011) Afirma que, la empresa tuvo como resultado, que El 100% de las MYPE solicitó financiamiento a entidades no bancarias; el 67% del financiamiento solicitado fue de corto plazo y el 100% lo invirtieron en capital de trabajo.
- Roque (2014) Argumenta que, uno de los principales problemas que enfrentan las MYPES es el financiamiento, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Las instituciones financieras pueden solucionar estas demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector. La pequeña empresa tiene un papel importante en el desarrollo de la economía peruana, la MYPE tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito.
- Valdez (2015) Describe que, la empresa Coincotex S.R.L, financia sus actividades productivas con recursos propios en un 30% y en un 70% con entidades financieras bancarias, pagando tasas de interés accesibles, el financiamiento obtenido incremento su liquidez y capital de trabajo, otorgándole las herramientas necesarias para la realización de sus operaciones comerciales y ayudando al logro de sus objetivos, el financiamiento se utilizó para implementar locales y así mostrar sus productos terminados. Contando con una mayor clientela y mayor rentabilidad para la entidad.
- Pérez (2016). Establece que, la Empresas “Librería La Familia” acuden al financiamiento de terceros (financiamiento externo) y al autofinanciamiento (financiamiento interno), lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.
- Describe que, para desarrollar sus actividades de comercialización. En obtuvo el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y

Martínez (2017) la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, accede la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores.

Argumenta que, la empresa cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus

Robles (2017) ventas y siendo la más grande de la localidad. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa. Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. de Casma, 2017.

CUADRO 02: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2

ITEMS	RESULTADOS	SI	NO
1. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?		X	
2. ¿Financia su actividad con financiamiento propio y de proveedores?		X	
3. ¿A qué sistema recurre para obtener financiamiento externo?			X
2. ¿Recurre a una entidad bancaria por financiamiento?			X
3. ¿Qué Tasa De Interés Mensual Le Cobra El Sistema Bancario Financiero Formal O Informal?			X
4. ¿El Financiamiento Recibido Es De Corto Plazo?			X
¿El Financiamiento Recibido Es De Largo Plazo?		X	

5. ¿Las entidades bancarias son las que ofrecen mayor facilidad?		X
¿Recorre a una entidad no bancaria por financiamiento?	X	
¿Los recursos son destinados para la compra de mercadería?		X
¿Los recursos son destinados a adquirir activos fijos?		
¿Los recursos son destinados para amortizar las deudas de terceros?	X	
	X	
		X

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

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017.

CUADRO 03: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	DEL RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	DEL RESULTADOS
Respecto al financiamiento	Según Kong & Moreno (2014) menciona que, el 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. Sin embargo, existe una pequeña proporción de emprendedores que optaron por un financiamiento propio, producto de sus ahorros.	La Empresa en estudio accedió al financiamiento propio y Con recursos de proveedores.	Si coinciden
Forma del financiamiento	La mayoría de los autores (antecedentes) revisados establecen que, emplean un financiamiento mixto; es decir en su mayoría un 70% es de financiamiento con recursos propio y un 30% es financiamiento proveniente de sistema bancario, no bancario y prestamistas)	La empresa en estudio sostiene que utilizó dos tipos de financiamiento: 80 % propio y 20 % ajeno (proveedores).	No coinciden
Plazos de financiamiento	En su mayoría los autores revisados declaran que las empresas reciben créditos a corto plazo	La empresa estudiada manifiesta que El financiamiento recibido es de	Si coinciden

corto plazo, LETRA A 90-120 días.

En que lo invierten	Los autores (antecedentes) revisados señalan que, en su mayoría las Mypes invierten el dinero en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, además cierto número de empresas lo invierten en tecnología y capacitación a sus trabajadores.	Compra y venta de productos para su comercialización. Así también para los gastos de la empresa, con recursos de los proveedores canjeando las facturas por letras por pagar a 90-120 días.	No coinciden
----------------------------	--	---	---------------------

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

4.2 ANALISIS DE RESULTADO

4.2 Análisis de resultado

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Silupu (2008), Kong & Moreno (2014), Aguilar (2015), Mideiros (2011), Roque (2014) y Valdez (2015), Pérez (2016), Martínez (2017), Robles (2017), establecen que, en sus resultados al establecer que, las fuentes de financiamiento de las Mypes, se han dado a través de dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y de terceros a través de entidades financieras, sin embargo todavía persiste la carencia de cultura crediticia, y asesoría empresarial.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

Se comprueba que las características de financiamiento de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, accedió al financiamiento propio y Con recursos de proveedores Estos resultados coinciden con los resultados del investigador nacional Kong & Moreno (2014). Afirma que, las mayorías de las Mypes financian su actividad a través de capital propio. Sin embargo, existe una pequeña compensación de emprendedores que optaron por un financiamiento propio, producto de sus ahorros.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Al realizar la comparación entre las características del financiamiento entre las Mypes del Perú y la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017 se establece que existen ciertas coincidencias entre ambas, al mostrar que el financiamiento es muy importante para las Mypes porque contribuye en su desarrollo y en el logro de sus objetivos. Además, que el financiamiento obtenido en su mayoría

fue a corto plazo. También existe coincidencia al manifestar que las dificultades por el cual las Mypes no recurren a un crédito en el sistema bancario son por el desconocimiento, los requisitos que son muy tediosos y las tasas de interés que son muy elevadas. Por otro lado, no existen coincidencias en la forma de financiamiento debido a que la Mypes del Perú obtienen un financiamiento mixto; es decir en su mayoría (70%) del financiamiento son con recursos propios y en un 30% es financiamiento de terceros proveniente del sistema bancario, no bancario y de prestamistas; siendo invertido como capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales. Por su parte, la empresa del caso de estudio financia sus actividades en un 80% con recursos propios y un 20% con financiamiento ajeno, proveniente de sus proveedores, siendo invertido en la compra y venta de mercadería.

V. CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Según los antecedentes revisados la totalidad de los autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú, son: Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, principalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo. Al respecto, se encarga que se produzca más el financiamiento a las Mypes en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las instituciones financieras bancarias.

5.1.2 Respectos al objetivo específico 2

Respecto a los resultados alcanzados a través del cuestionario que se destinó al dueño de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017. Determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; accedió al financiamiento propio y Con recursos de proveedores, siendo este último a corto plazo canjeando las facturas por letras por pagar a un plazo de (90-120 días). Los cuales fueron utilizados para la compra y venta de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; asimismo, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario porque requiere muchos requisitos, los trámites son muy importunos y además, piden muchas garantías.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a la comparación sobre los resultados obtenidos de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al mencionar que el financiamiento es muy importante dentro de las Mypes porque favorece en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fueron de corto plazo. Asimismo, no recurren a financiamiento del sistema bancario debido a los trámites cargantes, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al requerir un crédito. Por otro lado, no concuerdan respecto a la forma de financiamiento debido a que el financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, obtuvo el financiamiento propio y Con recursos de proveedores, siendo este último a corto plazo canjeando las facturas por letras por pagar a un plazo de (90-120 días). En compra de mercadería para el negocio de la empresa.

5.1.4 Conclusión general

Las micro y pequeñas empresas del Perú dentro de ellos tenemos la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. cuenta con un financiamiento propio y con recursos de terceros (Proveedores), para su comercialización los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido a manera capital de trabajo.

Finalmente se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, ofrezcan formación y asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de las empresas, asimismo accedería a tener excelente acceso al sistema financiero.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas

- Aguilar, L. (2015). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo, 2013. Tesis. ULADECH.
- Aspilcueta, J. (2012) Mypes en el Perú. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Alvarado, E. (2013). Financiamiento a largo plazo. Recuperado de: http://www.ejemplode.com/59finanzas/2356ejemplo_de_financiamiento_a_largo_plazo.html.
- Alarcón, A. (2007). La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas. Cuba. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Andrade, S (2006). Diccionario de Economía, Tercera Edición. Editorial Andrade
- Briceño, A. (2000). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtm>
- BCRP (2006). Qué es la tasa de interés. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/ConcursoEscolar/2006/Concurso-Escolar-2006-Material-4.pdf>
- Bustamante, E. (2010). La empresa. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos11/empre/empre.shtml>
- Club planeta. (s/f). Fuentes de financiamiento. [Citada 2014 Oct. 11]. Disponible en: http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm

- Flores, A. (2004). “Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”. Lima; [Citado 2012 Noviembre 16];
Disponibile en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>
- Gómez. (2013). El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y medianas empresas y la empresa Naolinqueño. Veracruz – México.
- García, P. (2008). Capítulo II Importancia del Financiamiento y las variables que lo afectan. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/librosgratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm>.
- Hennings, J. (2014). La Estructura De Capital En La Sostenibilidad Y Crecimiento De La Pequeña Empresa Manufacturera De Lambayeque. UNMS. Lambayeque, Perú Recuperado de:
<http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/xix/docs/1.11.pdf>
- Huamán, J. (2009). Las Mypes en el Perú. Recuperado de
<https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>
- Kong y Moreno (2014). “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012”. (Tesis para optar el título de licenciado en Administración de Empresas) – Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamos_Jessica_MorenoQuilcateJose.pdf.

- Martínez (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, Perú.
- Mideiros, A. (2011). —Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009 2010. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.
- Mora, M. (2014). Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima. Universidad de Colima.(tesis para obtener el grado de maestro en administración). Recuperado por: http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/María_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf.
- Monroy, J. (2011). “Financiamiento de las PYMES en México durante la última década (2000-2010)”. (Optar el título profesional de Economista). Universidad Autónoma Metropolitana. D.F., México.
- Navarro, N. (2010). Sistema Financiero. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero.shtml>.
- Pérez L, Capillo F. (2008) financiamiento. Recuperado de: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

- Pérez, Ch. (2016). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeña Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Librería La Familia De Chimbote, 2016.
- Palacios, E. (s.f.). Introducción al Sistema Financiero. Recuperado de: <https://docs.google.com/presentation/d/1OwXx74hepz0G8L9ZTyJpWFKTVx4nkxdYvDDeTjCeOqo/edit#slide=id.i0>
- Roque, I. (2014). Financiamiento para mejorar el Desarrollo de las MYPES de confecciones en Lima. Tesis. ULADECH
- Ramos, M. (2007). La empresa. Recuperado de <http://www.tiposde.org/empresas-ynegocios/4-tipos-de-empresas/#ixzz4Pjxc3b6d>
- Roca, E. (2011). Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES). Recuperado de: <file:///C:/Documents%20and%20Settings/Administrador/Mis%20documentos/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>.
- Robles (2017). Tesis, 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, Perú.
- 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%20America%20del%20Norte%20\(SCIAN-2002\).pdf](https://www.colef.mx/emif/metodologia/catalogos/emifsur/2012/Catalogo%20del%20Sistema%20de%20Clasificacion%20Industrial%20de%20America%20del%20Norte%20(SCIAN-2002).pdf)
- Sarmiento, R. (2010). "La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia, periodo 1997.2004" Recuperado de:

http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos///archivos/sarmientoysalar2005_1.pdf

Silupu, G. (2014). Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú. Recuperado de: http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_1/silup_u_n1.pdf.

Valdés, F. (2015). Caracterización del financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de la empresa COINCOTEX S.R.L de la ciudad de Lima, en el periodo 2014. Tesis. ULADECH.

Veleceta, N. (2013). En su Tesis “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. (Tesis para optar el grado el Magister). Ecuador: Universidad de Cuenca.

6.2 Anexo

6.2.1 Anexos 1: Matriz de consistencia

TÍTULO DE LA TESIS	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO
<p>Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio del Perú: Caso De La Empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las Características del Financiamiento, de las micro y pequeñas y empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017.</p>	<p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. De Casma, 2017.</p>

Fuente: Elaboración fuente propia

6.2.2 Anexos 2: Modelos de fichas bibliográficas

Ficha bibliográfica	
Nos sirve para extraer los datos del autor y edición del libro	
Apellido y nombre del autor	
Título de la obra. Subtítulo	
Lugar de edición	
Editorial, colección.	
Fecha de impresión	
Número de páginas	

Fichas bibliográficas:

Deben incluir estos datos separados por comas:

- 1.- Autor (apellido, nombre; si son más de dos autores se añade: "y otros")
- 2.- Año de publicación.
- 3.- Título (en itálicas 'cursiva' o subrayado)
- 4.- Ciudad de publicación.
- 5.- Editorial.
- 6.- Página de referencia.

Apellido y nombre del o de los/as autores/as:
Título de la obra:
Año de edición:
Nombre de la editorial:
Nº de la edición:
Ciudad de edición:
Nº de páginas:

6.2.3 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:

Agradeceré su colaboración participando los datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realiza mi Proyecto de Investigación y luego elaborar mi informe de Tesis Investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AGRO INVERSIONES GENERALES MENDEZ S.A.C. DE CASMA, 2017.**

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

Entrevistadora: Méndez Hidalgo Flor Mariela Fecha:

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

- 1. Edad del representante de la empresa: ... años.....**
- 2. Sexo:** Masculino () Femenino ()
- 3. Estado Civil:** Soltero () Casado () Conviviente () Viudo () Divorciado ()

4. Grado de instrucción: Primaria completa () Primaria incompleta ()
Secundaria completa () Secundaria incompleta () Superior universitaria
completa () Superior universitaria incompleta () Superior no universitaria completa
() Superior no universitaria incompleta ()

5. Profesión:Ocupación:

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: años.....

7. Formalidad de la empresa: Formal () Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: Número de trabajadores eventuales:

9. Motivos de formación de la empresa: Maximizar ingresos () Generar empleo
familiar () Subsistir () Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

10. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio? Si () No ()

11. ¿Financia su actividad con financiamiento propio y de proveedores? Si () No ()

12. ¿A qué sistema recurre para obtener financiamiento externo? Si () No ()

13. ¿Recurre a una entidad bancaria por financiamiento? Si () No ()

14. ¿Qué Tasa De Interés Mensual Le Cobra El Sistema Bancario Financiero Formal
O Informal? Si () No ()

15. ¿El Financiamiento Recibido Es De Corto Plazo? Si () No ()

16. ¿El Financiamiento Recibido Es De Largo Plazo? Si () No ()

17. ¿Las entidades bancarias son las que ofrecen mayor facilidad? Si () No ()

18. ¿Recurre a una entidad no bancaria por financiamiento? Si () No ()

19. ¿Los recursos son destinados para la compra de mercadería? Si () No ()

20. ¿Los recursos son destinados a adquirir activos fijos? Si () No ()

21. ¿Los recursos son destinados para amortizar las deudas de terceros? Si () No ()

Fuente: Elaboración propia.