

---

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 “NUEVO  
MUNDO CONFECIONES” – CHIMBOTE, 2018.**

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

AUTORA:

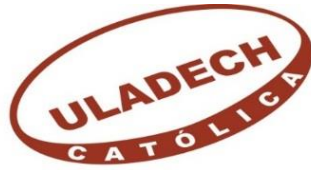
**LUNA VICTORIA CORREA ALLISON PAMELA**

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 EMPRESA “NUEVO  
MUNDO CONFECIONES” – CHIMBOTE, 2018.**

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

AUTORA:

**LUNA VICTORIA CORREA ALLISON PAMELA**

ASESORA:

**JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

## **Firma del Jurado y Asesor**

---

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA  
PRESIDENTE

---

MGTR. MARCO BAILA GEMIN  
MIEMBRO

---

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
MIEMBRO

---

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLACIDO  
ASESORA

## **Agradecimiento**

### **A mis padres:**

Mireya y Juan Carlos, que me aconsejaron siempre en todo el trayecto de mi carrera.

### **A mi docente:**

Mgtr. Maribel Manrique Placido, que me apoyo en todo momento para la culminación de este proyecto.

## **Dedicatoria**

**A Dios** por Permitir

desarrollar esta carrera Y las  
fuerzas que me dio día a día.

**A mis padres**

Mireya y Carlos que hicieron  
su mayor esfuerzo para apoyarme  
en continuar con la carrera.

**A mi docente** Mgtr. Maribel

Manrique Placido que me apoyo  
y oriento en el desarrollo de mi  
proyecto de investigación.

## Resumen

El presente trabajo de investigación titulado: “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Nuevo Mundo Confecciones – Chimbote, 2018**”, ha tenido por objetivo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Nuevo Mundo Confecciones de Chimbote, 2018. La investigación fue tipo cualitativa- descriptiva.

De toda la información obtenida, podemos decir que las MYPE para su crecimiento se ven afectadas mayormente por el tamaño de su empresa en el mercado, según los antecedentes encontramos que se les negó el crédito por ser negocios pequeños que carecían de garantías que asegure la devolución del crédito otorgado; así mismo el costo del financiamiento era muy elevado.

Actualmente se pudo obtener información de proyectos de tesis más actualizados, en un periodo desde 3 años atrás, las MYPE están siendo más consideradas en el entorno crediticio, pues se sabe que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, de esta manera en estas micro y pequeñas empresas se ve que sus ventas son buenas y tienen un margen de ganancia que va poder cubrir el financiamiento que se le otorgó.

De esta manera se concluye que el financiamiento en las MYPE es de suma importancia para su crecimiento en el mercado, y como en la empresa de este informe NUEVO MUNDO CONFECIONES, el financiamiento en su empresa ayudó en el incremento de sus ventas, de la misma manera su utilidad.

**Palabras Clave:** Crecimiento, Financiamiento, Mype, Sector Comercio.

## **Abstract**

The present research work entitled: "**Characterization of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: Case of NUEVO MUNDO CONFECCIONES company - Chimbote, 2018**", has aimed to describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru and the NUEVO MUNDO CONFECCIONES company of Chimbote, 2018. The research was qualitative-descriptive type.

Of all the information obtained, we can say that the MYPE for growth are affected mainly by the size of your company in the market, according to the background we found that they were denied the credit for being small businesses that lacked guarantees to ensure the return of the credit granted; likewise the cost of financing was very high.

At the moment it was possible to obtain information of more updated thesis projects, in a period of 3 years ago, the MYPE are being considered more in the credit environment, since it is known that the commerce sector is one of the most important sectors of the economy, This way in these micro and small companies it is seen that their sales are good and they have a margin of profit that will be able to cover the financing that was granted to them.

In this way it is concluded that the financing in the MYPE is of great importance for its growth in the market, and as in the company of this report NUEVO MUNDO CONFECCIONES, the financing in your company helped in the increase of its sales, of the same way its usefulness.

**Keywords:** growth, financing, mype, trade sector.

## Contenido

<b>Caratula</b> .....	i
<b>Contra Caratula</b> .....	ii
<b>Firma de Jurado y Asesor</b> .....	iii
<b>Agradecimiento</b> .....	iv
<b>Dedicatoria</b> .....	v
<b>Resumen</b> .....	vi
<b>Abstract</b> .....	vii
<b>Contenido</b> .....	viii
<b>Índice De Gráficos, Tablas y Cuadros</b> .....	xi
<b>I. Introducción</b> .....	12
<b>II. Revisión De La Literatura</b> .....	17
<b>2.1. Antecedentes</b> .....	17
<b>2.1.1. Internacionales</b> .....	17
<b>2.1.2. Nacionales:</b> .....	20
<b>2.1.3. Regionales</b> .....	26
<b>2.1.4. Locales</b> .....	30
<b>2.2. Bases Teóricas</b> .....	33
<b>2.2.1. Teorías del financiamiento</b> .....	33
<b>2.2.1.1. Teorías del financiamiento</b> .....	33
<b>2.2.1.2. Fuentes de financiamiento</b> .....	34



2.2.1.3.	<i>Sistema de financiamiento.</i>	36
2.2.1.4.	<i>Costos del financiamiento.</i>	37
2.2.1.5.	<i>Plazos del financiamiento.</i>	38
2.2.1.6.	<i>Usos del financiamiento.</i>	40
2.2.2.	<b>Teorías de la empresa</b>	41
2.2.2.1.	<i>Teorías de la empresa</i>	41
2.2.2.2.	<i>Clasificación de la empresa</i>	41
2.2.3.	<b>Teorías de las micro y pequeñas empresas</b>	44
2.2.4.	<b>Teorías del sector productivo</b>	45
2.2.4.1.	<i>Teorías del sector comercio</i>	45
2.2.5.	<b>Descripción de la empresa</b>	46
2.3.	<b>Marco conceptual</b>	46
2.3.1.	<b>Definición de financiamiento.</b>	46
2.3.2.	<b>Definición de empresa.</b>	46
2.3.3.	<b>Definición de micro y pequeña empresa.</b>	47
2.3.4.	<b>Definición de sector productivo.</b>	47
2.3.5.	<b>Definición de comercio.</b>	47
III.	<b>Hipótesis</b>	48
IV.	<b>Metodología</b>	49
4.1.	<b>Diseño de investigación</b>	49
4.2.	<b>Población y muestra</b>	49

4.2.1.	<b>Población</b> .....	49
4.2.2.	<b>Muestra</b> .....	49
4.3.	<b>Definición y operacionalización de la variable.</b> .....	50
4.4.	<b>Técnicas e Instrumentos</b> .....	51
4.4.1.	<b>Técnicas</b> .....	51
4.4.2.	<b>Instrumentos</b> .....	51
4.5.	<b>Plan de Análisis</b> .....	51
4.6.	<b>Matriz de Consistencia</b> .....	52
4.7.	<b>Principios Éticos</b> .....	52
V.	<b>Resultados</b> .....	54
5.1.	<b>Resultados</b> .....	54
5.2.	<b>Análisis De Resultados</b> .....	59
VI.	<b>Conclusiones</b> .....	62
VII.	<b>Aspectos Complementarios</b> .....	65
7.1.	<b>Referencias Bibliográficas</b> .....	65
7.2.	<b>Anexos</b> .....	71
7.2.1	<b>Anexos 01: Cronograma de Actividades</b> .....	71
7.2.2	<b>Anexos 02: Presupuesto</b> .....	71
7.2.3	<b>Anexos 03: Financiamiento</b> .....	71
7.2.4	<b>Anexos 04: Matriz de Datos</b> .....	72
7.2.5	<b>Anexos 05: Modelo de Ficha Bibliograficas</b> .....	73
7.2.6	<b>Anexos 06: Cuestionario</b> .....	75

## Índice de Gráficos, Tablas y Cuadros

### ANEXOS

<b>ANEXO 01:</b> Cronograma de actividades.....	71
<b>ANEXO 02:</b> Presupuesto.....	71
<b>ANEXO 03:</b> Financiamiento.....	71
<b>ANEXO 04:</b> Matriz de datos.....	72
<b>ANEXO 05:</b> Modelos de ficha bibliográfica.....	73
<b>ANEXO 06:</b> Cuestionario de recojo de información.....	75

## I. Introducción

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) son agentes económicos familiares, que se crean en base a una necesidad de subsistencia, mientras que una pyme, es mas empresa, ya que busca generar utilidades y crecen o expandirse, consigo mismo una pyme tiene más facilidad de acceso al financiamiento que una MYPE, ya que por su tamaño como empresa no genera las suficientes garantías, ni alcanza muchas veces los requisitos que piden las entidades financieras.

Es poca la información que se tiene hasta hoy en día, sobre el financiamiento de las MYPE, es por ello que se busca indagar en distintos países, regiones, ciudades, y el ámbito local, para así poder conocer más sobre el desarrollo de estas micro y pequeñas empresas que en la actualidad van generando más trabajo independiente.

Según una comparación realizada entre la legislación Peruana y la Legislación Española, podemos apreciar que una pequeña empresa en España, equivale a una mediana empresa en Perú, ya que esta excede las cualidades de una micro empresa peruana.

Generalmente las micro y pequeñas empresas se llegan a crear por la falta de puestos de trabajo, (ya sea en las empresas privadas o el mismo Estado) con la única razón de encontrar una sustentación o fuente de ingresos. Podemos decir que la mayoría de microempresas son negocios familiares, que generalmente buscan subsistir y no necesariamente lograr una ganancia plena.

El sistema financiero español tiene una estructura bancarizada, esta estructura hace que las pymes españolas tengan una gran dependencia del crédito bancario, lo que ha llevado a estas empresas aun graves problemas, ya que después de la crisis

económica que se suscitó en 2007 – 2008 en los Estados Unidos, como consecuencia esto hizo que se cerraran los accesos bancarios (**Casado y Pitch, 2013**).

En Europa después de la guerra mundial sufrió una crisis económica, física y geográfica, teniendo consigo un número enorme de desempleados (26 millones), en 2008 aún se tenía una cifra enorme de desempleados que superaba los 9 millones. Esto hizo que Europa promoviera iniciativas para crear empleos. En 2013, solo un tercio de los empresarios lograron la financiación que necesitaban. En 2014, las pymes lograron crear 740,000 puestos de trabajo, lo cual no cubre la cantidad de empleos perdidos, esto da a razón que no todas las empresas creadas lograron el financiamiento requerido, ya que algunas eran microempresas.

Por otro lado tenemos a Estados Unidos, quien apoya a los pequeños negocios, ofreciendo así cada año más y mejores condiciones para iniciar, desarrollar y consolidar, pequeños emprendimientos. Lo pequeños negocios pueden surgir desde negocios locales, hasta pequeñas empresas globalizadas, dependiendo del producto y los medios de comercialización que estos estén ofreciendo. Se sabe que una buena opción de negocio está en el sector comercio es por ello que en Estados Unidos optan por negocios como la venta de productos, ya sean productos en compra – venta, o productos creados; por otro lado también servicios fáciles que puedan brindar. En Estados Unidos la gran mayoría de puestos de trabajo surgen de las pequeñas empresas representando así un 52%.

En América Latina hay políticas interesantes que nacen de los gobiernos a favor de las MYPE. Por ejemplo, tenemos datos de México, desde 2001 a la fecha el gobierno ha invertido 800 millones de dólares en fortalecer programas a favor de las

MYPE. Por otro lado, también tenemos a Argentina, aquí podemos encontrar que el fondo nacional para la creación y consolidación de micro emprendimientos, se encarga de que las organizaciones sociales brinden capacitación, aprobación de proyectos (a lo que requieran financiamiento para su empresa) y asistencia técnica. Otro favorecimiento es la oferta del Centro de Apoyo a la Microempresa (CAM) que ofrecen en Buenos Aires, que consiste en brindar asistencia técnica y capacitación a los micro empresarios, pero quizás más relevante es el programa financiero: “créditos a tasa cero” que se otorgan a nuevos y pequeños emprendimientos. **(Ferraro, C. y Goldstein, E., 2011)**

En el Perú, a pesar de la importancia y el peso que tienen y representan las MYPE en la economía del país, aún no se han implementado políticas orientadas al fomento y desarrollo de este importante sector empresarial. Se tiene una estimación que el número de unidades económicas que integran el sector mype tributario, formales e informales, es más de 2.5 millones. En términos porcentuales, el 25% son empresas formales, y el 75% son informales, con relación a la MYPE total del Perú, cuyo porcentaje equivale a 1'855,075 empresas; y solo 15,395 unidades son pequeñas empresas formales. En cuanto a la ubicación geográfica de las empresas del sector MYPE, se estima que el 52% se ubican en la capital y en provincias solo el 48%, lo cual indica que existe una política centralista. **(Fernández, D., 2015)**

Por otro lado, vamos a decir que el Perú cuenta muchas oportunidades para ser un país más desarrollado y exitoso, en lo que es el sector de microempresas, pero no se aprovechan simplemente por los obstáculos que se les pone para acceder al financiamiento, como: los altos costos del crédito, los plazos muy cortos, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas

garantías y la falta de información para llegar a éste. Dadas estas dificultades, nuestros micro y pequeños empresarios tienen que recurrir a prestamistas (quienes también tienen tasas elevadas, pero les dan más acceso y facilidad para obtener el financiamiento) y asociaciones de crédito.

Por otra parte, también tenemos nuestra localidad Chimbote, donde vamos a realizar nuestro estudio, se sabe que esta localidad existen muchos establecimientos de negocio que se desarrollan como micro y pequeña empresa, lo que se desconoce es si este tipo de empresas logran acceso al financiamiento, o si alguna vez han tenido un crédito para su negocio.

Por tales razones expuestas y detalladas el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa NUEVO MUNDO CONFECCIONES de Chimbote, 2018?**

Teniendo como objetivo general:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa NUEVO MUNDO CONFECCIONES de Chimbote, 2018.

Para dar respuesta a mi objetivo general se han planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

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

El proyecto de investigación se justifica porque permitirá describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ABC de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018; es decir, la investigación nos permitirá explicar cómo se está llevando esta área, así como los análisis que se ha llevado a cabo en esta empresa.

Así mismo, poder saber la importancia del financiamiento en las micro y pequeñas empresas, ya que bien sabemos que estas pequeñas empresas conforman una gran parte del grupo empresarial del sector comercio.

Finalmente, el trabajo servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores; ya sean comerciales, productivas o de servicio, de otro ámbitos geográficos de la región, del país y del mundo.



## 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 hecho por otros autores, en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables, unidades de análisis de nuestra investigación.

(GONZALES, C., 2014), en su tesis titulada: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” nos dice que: su investigación busca identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (Pymes) del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Se busca indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad. (Sánchez et al, 2003; OCDE, 2013; Meléndez, 2011). De igual forma se busca caracterizar algunas variables clave dentro de la gestión financiera que podrían constituirse como marco de referencia para ser utilizadas por las Pymes de manera que contribuya a una mejor gestión de sus recursos financieros y sus oportunidades de crecimiento. Para desarrollar los propósitos de esta investigación se ha seleccionado una población de 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013; el tipo de investigación corresponde a un enfoque

cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. La investigación parte en primer lugar de una revisión el estado del arte sobre las variables de estudio: gestión financiera y el financiamiento, en segundo lugar se realiza una exploración de la gestión financiera dentro de las organizaciones y finalmente se analiza la evidencia recolectada para determinar una relación entre la gestión financiera y el acceso al financiamiento con el propósito de proponer a las Pymes lineamientos de mejora en los procesos de gestión financiera.

Considerando lo anterior, se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005). De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores.

(ILLANES, Z., 2017), en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”, nos dice que: el presente trabajo tiene la finalidad de realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. En términos prácticos

se analizarán los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas Longitudinales 1, 2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y el Ministerio de Economía. En forma complementaria se analizarán los factores que influyen en los niveles de deuda de una compañía a través del análisis de corte transversal en la Encuesta Longitudinal 3. Para el estudio realizado de la base de panel, se consideraron los modelos econométricos de efectos aleatorios, fijos y agrupados. Asimismo, el modelo de Heckman en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. Lo interesante del estudio proviene del análisis de las variables cualitativas de la gerencia general de la compañía, que nos permite ver la importancia que poseen estas habilidades individuales en los niveles de deuda de la compañía y en los niveles de ROE. Se desprende de los resultados del modelo de Heckman que las variables que caracterizan al gerente como el sexo y si éste es socio de la compañía influye de forma positiva en los niveles de deuda de la compañía. De la misma forma, el tamaño medido como logaritmo natural de las ventas, el pasivo exigible sobre patrimonio y la deuda financiera sobre EBITDA poseen influencia positiva en los niveles de endeudamiento. Por otro lado, tenemos que la razón circulante tiene influencia negativa en los niveles de deuda de la compañía. De los modelos de la regresión de panel modelo se desprende que si el gerente general es socio de la empresa influencia de manera positiva en el ROE y la capacitación del mismo influye positivamente. En forma contraria, la

variable educación superior posee una influencia negativa y significativa en el ROE al igual que si el gerente es hombre. La liquidez corriente tiene influencia muy baja en el ROE y resulta ser significativa. El presente estudio se compone de la revisión de literatura, donde se revisa el marco teórico de la tesis para posteriormente describir el financiamiento de las empresas en Chile y en otros países. Se revisa adicionalmente la Encuesta Longitudinal de Empresas 3, para ver las características específicas de las empresas en Chile. Posteriormente se describen los dos modelos a utilizar, se muestran los resultados de las regresiones y finalmente se muestran las principales conclusiones del estudio. La cual podemos decir que el tamaño de las compañías si influye, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

### **2.1.2. Nacionales.**

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

**(BARZOLA, L., 2016) en su tesis titulada** *“La formalización y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro*

*venta de ropa del casco urbano de Villa Rica, distrito De Villa Rica, provincia de Oxapampa, Departamento De Pasco, período 2015”*, nos dice que: La investigación tuvo como objetivo general, determinar las características de la formalización y financiamiento de las MYPE del sector comercio – rubro venta de ropa del casco urbano de Villa Rica, distrito Villa Rica, provincia Oxapampa, departamento Pasco, período 2015. La investigación fue cuantitativa – descriptiva, el recojo de información estuvo dirigida a una muestra de 40 MYPE del rubro venta de ropa del casco urbano de Villa Rica, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 62.5% de las MYPE son formales, en el que solo 47.5% emite boleta de venta, y el 57.5% de los propietarios de las MYPE está en el régimen tributario (RUS) Régimen único simplificado. Mientras tanto el 17.5% de las MYPE es informal por bajos ingresos económicos. También se obtuvo que el 82.5% de los propietarios de las MYPE si solicitó financiamiento alguna vez, su fuente de financiamiento es bancario en un porcentaje de 75%, el cual un 60% invirtieron para la compra de mercadería obteniendo mejora en su negocio en un 87.5%. Finalmente las conclusiones son: la mayoría de las MYPE en estudio son formales, los cuales la mayoría de los propietarios solicitaron financiamiento para mejorar el negocio, teniendo resultados favorables.

Por otro lado, **(ZEVALLOS, Q. y LEYVA, R., 2011)** en su tesis titulada *“Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo”* nos dicen que: su objetivo general fue establecer la relación que existe entre la determinación de

políticas de mejoras de los niveles de acceso al financiamiento y el acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPES del sector comercio del distrito Huancayo, utilizando el método de investigación de nivel correlacional, diseño transversal, la recolección de datos se realizó en base a una población constituida por 5701 microempresas del sector comercial del distrito de Huancayo, el tamaño muestral es de tipo no probabilística, equivalente a 196 micro empresas seleccionadas de acuerdo al número de establecimientos comerciales por giro de negocio, es decir se priorizó aquellas MYPES que están en actividad en mayor número, a las cuales se aplicó un cuestionario estructurado. Los resultados fueron: El 73% de las micro empresas han obtenido un financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido un financiamiento en el 2011. Asimismo el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento en las instituciones financieras en el momento de su solicitud es la exigencia de múltiples requisitos; luego, el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones. Como conclusión tenemos que las restricciones para acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo no pasa por el costo financiero, debido al gran impulso de las cajas municipales, ya que en la actualidad se han convertido en la mejor inversión de microfinanzas.

Así mismo, **(BALLADARES, C., 2017)**, en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento del sector microempresarial - comercial en el Perú. Caso: Bodega Comercial Mi Karen Ayabaca - Piura, 2016”*, nos

dice que: la investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento del sector microempresarial – comercial en el Perú y de la bodega Comercial Mi Karen Ayabaca - Piura, 2016. La investigación fue cualitativa, se ha desarrollado usando metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se aplicó la técnica de la encuesta, entrevista, y observación directa. Para el recojo de información se hizo uso de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información se utilizó un cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado al representante legal de la empresas en estudio, obteniendo como principales resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: según los autores citados se concluye que las microempresas bodegueras de sus estudios, se autofinancian al iniciar sus actividades, luego acceden a financiamiento de las entidades financieras a través de micro créditos. Así mismo los autores manifestaron que los intereses aplicados a los microempresarios son muy elevados lo cual les impide crecer. Respecto a la aplicación del caso: bodega Mi Karen, para iniciar sus operaciones se auto financió, pero en la actualidad cuenta con crédito hipotecario de la Caja Municipal de Piura, el cual lo utilizó para abastecer su negocio. El interés del préstamo tuvo una tasa porcentual del 30% y un plazo de devolución de 24 meses.

Por su parte, (VALVERDE, A. & VÁSQUEZ, P., 2017) en su tesis titulada *“El financiamiento de las mype del sector comercio del Perú: caso Importaciones Médicas Velsor S. A. C. de Cañete, 2015, Cañete, Lima*; nos dicen que: la investigación tuvo como objetivo general describir las

características del financiamiento de las micro- y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Importaciones Médicas Velsor S. A. C de Cañete, 2015. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfico-documental y la entrevista; y como instrumentos, las fichas bibliográficas, así como un cuestionario de seis preguntas cerradas. Se obtuvieron los siguientes resultados: respecto de las características del financiamiento de las mype del Perú, los autores determinan que es limitado el acceso al crédito comercial que otorgan los bancos, ya que no se brindan las facilidades necesarias. Esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo por no poseer garantías. Respecto de las características del financiamiento de la empresa Importaciones Médicas Velsor S.A.C, se puede afirmar que se hace mediante terceros, a través del sistema bancario donde cumpliendo con los requisitos solicitados, consideran que fue un trámite dificultoso. El crédito obtenido se empleó para capital de trabajo, considerándose la tasa de interés aceptable. Finalmente, se concluye que las mype del Perú y la empresa Importaciones Médicas Velsor S. A. C., muestran ciertas limitaciones en la obtención del crédito por parte de las entidades bancarias, debido a que se considera un trámite dificultoso por los requisitos solicitados. Por otro lado, la empresa en estudio accede al financiamiento con la entidad bancaria en un primer crédito comercial mediante la tarjeta capital de trabajo, con lo cual logra un incremento en la rentabilidad.

También, **(CORDOVA, E., 2018)** en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del*



*Perú: caso empresa “Zapatería Vilma S.A.C.”, De Iquitos, 2017*”, nos dice que: la presente investigación tiene como objetivo general, Determinar la caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017. Para dar a conocer este objetivo general la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. Las Mype son pequeñas fuentes económicas las cuales representan el eje de la economía del país, ya que conforman el 94% del total de empresas en el Perú generando el mayor PBI en el país, por esa razón, he considerado imprescindible tratar el tema del financiamiento en las MYPES dada su importancia para la generación de empleo y el desarrollo del país; en donde el papel del estado cumple un rol muy importante. En el Perú el tamaño de las MYPES ocasiona que estas no puedan aprovechar los beneficios económicos de hoy en día, ya que la falta de garantías y la informalidad en las que muchas de estas se encuentran hacen que no puedan recurrir al financiamiento que se otorga en el sistema financiero. Por lo tanto se tendrá que realizar un estudio detallado de las causas y factores que limitan el financiamiento de las MYPES en Iquitos, para lo cual describiremos las características del financiamiento y su importancia para el crecimiento de las MYPES. Los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo para mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que

el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

### **2.1.3. Regionales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Región de Ancash, menos en la Provincia de Chimbote; donde se hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Tenemos a, **(REYES, V., 2018)** en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016*”, nos dice que: su objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, con diseño no experimental – descriptivo, la población muestral estuvo conformada por 21 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al autofinanciamiento, el 38% de los microempresarios utilizaron sus ahorros personales para la constitución de su MYPE, el 100% utilizan sus utilidades como aumento de capital. Respecto el financiamiento externo, el 43% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 52% dicen que, si es importante el financiamiento de las entidades bancarias, el 24% paga una tasa de interés de 27%, el 14% solicitó crédito a la caja municipal y el 5% a los amigos y/o parientes. Se llegaron a las siguientes conclusiones; las micro y pequeñas

empresas han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad también han sido autofinanciadas solo el 38% utilizó sus ahorros personales para la constitución de su MYPE los demás acudieron a los bancos, cajas municipales y a los amigos y/o parientes.

Por otro lado, (MENDOZA, Z., 2017) en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil SAENZ E.I.R.L., Casma 2016”* nos dice que: su investigación tuvo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del CASO EMPRESA GRUPO MERCANTIL SAENZ E.I.R.L., CASMA 2016. La investigación fue no experimental – descriptiva, se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental. Las MYPES representan un conjunto de pequeñas y medianas empresas formales e informales que realizan actividades de desarrollo, dando oportunidades de empleo a grandes sectores de la población, a la vez de autoempleo de índole familiar permitiendo combatir pobreza. En el Perú las MYPES conforman el grueso del tejido empresarial, dado que, de las empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPES; las mismas que aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado del país. Estos datos estarían implicando que, los rendimientos y/o productividad de las MYPES son bajos, en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que sólo el 1.6% (que representan dichas empresas) estarían generando el 58% de la producción nacional. Algunas empresas de este sector en la ciudad de Casma, no son consideradas sujetas a crédito por la

existencia de factores financieros que limitan el crecimiento de las MYPES, los cuales se ven reflejados en el momento de adquisición de un crédito. Asimismo, la investigación se verá reflejada en los resultados de la metodología propuesta, porque ella permitió determinar las principales características del financiamiento de las MYPES.

Así mismo, **(BALOIS, L., 2016)** en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016*”, nos dice que: el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo; para el recojo de la investigación se escogió una muestra poblacional de 10 Mype, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características de los dueños de las Mype: El 100% de los representantes legales de las Mype estudiadas son adultos, el 90% son del sexo masculino, el 40% tiene instrucción superior universitaria completa, el 30% tiene grado de instrucción superior no universitaria incompleta y el 10% tiene secundaria completa. Respecto a las características de las Mype: El 70% de las Mype estudiadas se dedica al negocio por más de 3 años, el 100% son formales, el 30% poseen más de 2 trabajadores permanentes y el 50% no poseen ningún trabajador eventual. Respecto a las características del financiamiento: El 60% de las Mype estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de

terceros, el 30% de las Mype estudiadas que recibieron créditos de terceros precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo y el 70% precisa que el crédito fue a largo plazo, y el 70% dijo que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la principal característica es que las Mype encuestadas financia sus actividades comerciales con fondos propios, ya que poco menos de 2/3 (60%) financia sus actividades comerciales con fondos propios y poco más de 1/3 (40%) lo hace con fondos de terceros, siendo dichos fondos de corto plazo, fundamentalmente.

Así mismo, (MEJIA, R., 2017) en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento en el mercado “PEDREGAL” HUARAZ, 2015*”, nos dice que: su investigación tuvo como objetivo general describir el financiamiento del comercio en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015. El Tipo de investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo, se escogió en una muestra de 141 Mype de una población de 189; la técnica empleada de recolección de información fue la encuesta y, el instrumento aplicado, el cuestionario. Los resultados arrojaron que el 48% de los encuestados tiene 49 años a más, el 59% son de sexo femenino, el 50% tiene educación secundaria, el 47% de los encuestados son convivientes. Respecto a las características del comercio: el 62% afirmó que la actividad a la que se dedica es al sector comercio, el 59% aseveró que ya tienen más de 5 años en el negocio, el 55% afirmó que el objetivo que persiguen es maximizar ganancias, el 63% alegó que sus trabajadores son eventuales, el 60% indicó que son informales. Respecto al financiamiento: el 58% y el 30% afirmó haber utilizado financiamiento interno y externo respectivamente, el 68% aseveró no haber utilizado la línea de crédito

como instrumento financiero; el 62% aseguró haber utilizado su financiamiento propio, el 62% afirmó que el financiamiento fue destinado para el capital de trabajo, el 45% afirmaron que se mantienen estables las ventas. Conclusión: Finalmente se determina como resultado de la investigación que las Mype han respondido favorablemente a las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, contribuyendo al desarrollo social y económico del comercio en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015.

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

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la provincia del Santa, donde se está llevando la investigación y que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Tenemos a **(CASTRO. A, 2017)** en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso: Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016”*, nos dice que: su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016. Este informe para su elaboración se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; obteniéndose las

siguientes conclusiones: Que en mayor porcentaje recurren al financiamiento de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal, también se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos. Del mismo modo, se demostró que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también ha podido mediante el crédito recibido del sistema bancario poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos y a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos.

Por otro lado, **(ESTRADA, D. & CENTURIÓN, M., 2015)** en su tesis titulada *“El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013”*, nos dice que: su investigación tuvo por objetivo 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 mype 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 50 % de los representantes legales de las mype

tienen edad de entre 31 a 50 años. El 88,3 % son de sexo masculino, el 50 % tienen grado de instrucción superior no universitario. El 100 % de las mype tienen de 5 a más años de presencia en el mercado, el 66,7 % tienen de 1 a 5 trabajadores. El 100 % tienen como objetivo obtener rentabilidad; el 100 % ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más; 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; el 100 % invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100 % del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

Así mismo, **(FLORES, V., 2017)** en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - CHIMBOTE, 2015”*, nos dice que: su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al perfil de los representantes legales: El 86.67% son personas adultas dado que sus edades fluctúan entre 26 a 60 años, el 73.33% son del sexo masculino, el 70% tienen grado de instrucción de secundaria completa y el 90% tienen como ocupación administrar su propio negocio. Respecto al perfil de las MYPE: El 80% tienen más de 3 años en el mercado, el 100% son formales y se han creado por



subsistencia. Respecto a las características del financiamiento: El 66.67% financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, el 100% del crédito otorgado fue de corto plazo, y el 70% ha sido utilizado como capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, poco menos de 2/3 (66.67%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas; y que además, la totalidad de dicho crédito (100%) fue de corto plazo y poco más de 2/3 (70%) fue utilizado como capital de trabajo.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Teorías del Financiamiento.**

#### ***2.2.1.1. Teorías del Financiamiento.***

Desde el punto de vista teórico, podemos saber que desde hace muchos años las empresas recurren al financiamiento con motivos de poder crecer, proveerse, desarrollarse, financiar algún proyecto o también para la creación de una nueva empresa. Pese a que existen diversos tipos de financiación, es difícil de obtenerse por la serie de garantías que pide algunas entidades financieras o por las altas tasas de interés. **(Ccaccya, 2015)**

Por otro lado, podemos decir que el financiamiento es un tipo de endeudamiento, que son recursos aportados por terceros, y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados. También hay aportaciones que pueden ser externos a la empresa; es ésta la parte de la estructura de

financiamiento llamada pasivo, en sus distintos orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros, de corto y de largo plazo. **(Drimer, L., 2008)**

### ***2.2.1.2. Fuentes de Financiamiento.***

#### **Según el origen de financiación**

Según el origen refiere que las fuentes de financiación pueden ser internas, que son generadas dentro de la empresa, o externas si bien provienen del exterior. Por lo dicho, se distinguen dos tipos:

##### *2.2.1.2.1. Financiación Interna.*

Son resultado, creación o proporción de las operaciones de la propia empresa, como resultado de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones.

Entre las principales tenemos:

- a) *Aportaciones de los socios.* Son los aportes que entregan los socios al momento de constituir una empresa o sociedad (capital social), o también mediante las nuevas aportaciones de los mismos socios para aumentar dicho capital social, o el ingreso de nuevos socios.
- b) *Utilidades reinvertidas.* Esto es muy común en las empresas de nueva creación, cuando los socios en los primeros años acuerdan en no repartir los dividendos, si no reinvertirlos en la organización, mediante adquisiciones, construcciones, entre otros, según la necesidad que tenga la empresa.

- c) *Depreciación y amortización.* Son operaciones en las cuales la empresa recupera su inversión, que hizo durante todo el tiempo de vida útil de un activo, debido a que las provisiones ahora se aplican directamente a los gastos en que la empresa incurre. Con esta operación disminuyen las utilidades, y por lo mismo existe menos salida de dinero al pagar impuesto y dividendos.
- d) *Incrementos de pasivos acumulados.* Son los que se generan íntegramente en la empresa, por ejemplo los impuestos que deben ser reconocidos cada mes, independientemente de su pago: las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, incendios, devaluaciones).

#### 2.2.1.2.2. *Financiación Externa.*

Son los recursos que proporcionan personas, empresas o instituciones ajenas a la empresa u organización.

Por ejemplo:

- a) *Proveedoras:* esta es una fuente común de financiamiento. Es la que generalmente las empresas usan en sus operaciones. Como las compras o ventas a crédito. Este tipo de operaciones también es un tipo de financiamiento para la empresa, ya que tienes un tiempo determinado para hacer la cancelación de dicha operación.

b) *Créditos bancarios*: son operaciones crediticias, que se obtienen de las instituciones bancarias, este tipo de crédito pueden ser a corto o largo plazo.

### **2.2.1.3. Sistema de Financiamiento.**

El sistema financiero, también es conocido como el mercado de dinero.

**Lira (2009)** expresa que “un mercado es un lugar físico o virtual, donde se reúnen compradores y vendedores para intercambiar bienes y servicios por dinero” (p. 25).

En otras palabras el sistema financiero está formado conjunto de mercados donde se transa dinero como también activos financieros (bonos, acciones, etc.). En este se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes).

En el sistema financiero podemos encontrar dos tipos de mercados; mercado financiero y el mercado de capitales. Lo que diferencia a estos mercados es la forma en la que se canalizan los recursos entre demandantes y ofertantes.

**2.2.1.3.1. Mercado Financiero**: también conocido como mercado de intermediación indirecta, porque los fondos se movilizan desde los que los tienen (ofertantes) a los que lo solicitan (demandantes), a través de entidades financieras (bancos, financieras,

cajas municipales, entre otras) y son estas mismas las que deciden a quien entregar sus fondos en calidad de préstamo.

2.2.1.3.2. *Mercado de Capitales:* también conocido como mercado de intermediación directa, a diferencia del mercado anterior, la decisión de la entrega de los fondos es de plena responsabilidad de la persona o empresa que tiene el excedente de liquidez.

#### **2.2.1.4. Costos del Financiamiento.**

Al costo de dinero que está siendo prestado, se le denomina tasa de interés. Este es un porcentaje que hay que agregar al dinero que ha facilitado el acreedor al momento de devolver el crédito desembolsado.

La Ley de Bancos (Ley 26702) en su artículo 9° señala, que las empresas del sistema financiero pueden determinar libremente las tasas de interés, comisiones y gastos, para sus operaciones activas (préstamos) y pasivas (depósitos) y servicios. Esta disposición se complementa con las circulares BCRP N° 027 y 028-2001 EF/90 que norman que la tasa de interés es determinada por la libre competencia en el mercado financiero y es expresada en términos efectivos anuales por todo concepto.

### ***2.2.1.5.Plazos del financiamiento.***

Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

#### *2.2.1.5.1. Financiamiento a Corto Plazo.*

Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos.

##### *a) Créditos comerciales y de proveedores*

Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.

##### *b) Préstamos y créditos bancarios a corto plazo*

Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

##### *c) Descuentos de efectos comerciales: letras*

Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades

financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses.

Este monto que las instituciones cobran por anticipar la deuda de los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre a esta operación.

#### *2.2.1.5.2. Financiamiento a Largo Plazo.*

Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

##### *a) Bonos*

El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

##### *b) Acciones*

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

*c) Arrendamiento financiero o leasing*

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

*d) Hipotecas*

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

**2.2.1.6. Usos del Financiamiento.**

El uso del financiamiento nos hace referencia a las necesidades que tenga el deudor de querer obtenerlo, como pueden ser:

- Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- Para la adquisición de activos
- Para pago de deudas o refinanciamiento
- Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo
- Para iniciar un nuevo negocio



## **2.2.2. Teorías de la Empresa.**

### ***2.2.2.1. Teorías de la Empresa.***

La empresa es una estructura de gobernabilidad basada en la jerarquía. Este concepto alude a los distintos niveles de autoridad y a las posibilidades de decisión que los empresarios pueden tomar, dada la relación contractual que éstos tienen en una organización económica determinada. La firma, en tanto "estructura de mando", facilita la coordinación, el control y la solución de controversias (actividades en la que es más eficiente que el mercado) y coadyuva a la toma de decisiones y a la estabilidad de las relaciones contractuales.

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país. **(García, G., & Taboada, I., 2011)**

### ***2.2.2.2. Clasificación de la Empresa.***

Las fuentes empresariales que mueven la economía de un país está formado por multitud de empresas, compañías, etc.

Las empresas pueden diferenciarse de muchas formas según sus parámetros. Dependiendo su forma jurídica, su tamaño y de donde provenga el capital aportado en dicha empresa.

#### 2.2.2.2.1. *Clasificación según su forma jurídica*

La forma jurídica determina el número de socios, capital, y tipo de responsabilidad de cada una de las personas dueñas de la empresa. Aquí puedes encontrar todas las formas jurídicas que existen por ley para los diferentes tipos de empresas y sociedades.

- Empresas individual
- Sociedades
- Comunidad
- Entidades
- Agrupaciones

#### 2.2.2.2.2. *Clasificación según su tamaño.*

Según el número de trabajadores y el tipo de estructura que posean podemos diferenciar estos tipos de empresas:

**Microempresas:** Muchas de empresas tienen gran potencial y pueden desarrollarse en empresas más grandes si se invierte en ellas.

**Pequeñas empresas:** Muchas de estas empresas son negocios familiares y ya poseen una estructura organizacional que deriva en una división del trabajo. Suelen ser empresas rentables e independientes, aunque no poseen grandes recursos financieros y de capital.

**Medianas empresas:** las pequeñas y medianas empresas son gran parte de la economía y el tejido empresarial. Estas últimas poseen plantillas de entre 50 y 250 trabajadores con una estructura y departamentos organizados que permiten delimitar el trabajo y las responsabilidades.

**Grandes empresas:** este tipo de empresas poseen más de 250 trabajadores y en la mayoría de ocasiones apuestan en la internacionalización con el objetivo de llevar sus productos por todo el mundo y conseguir mayores beneficios.

#### *2.2.2.2.3. Clasificación según su actividad.*

Observando el tipo de actividad que se realice hablaremos de 3 tipos de empresa:

**Empresas del sector primario:** la actividad de estas empresas requiere el uso de alguna materia prima procedente directamente de la naturaleza, como la agricultura, la ganadería o la minería.

**Empresas del sector secundario:** son empresas dedicadas a la transformación y preparación de estas materias en productos a través de procesos de producción o fabricación.

**Empresas del sector terciario:** denominado también como el sector servicios, se basa en aquellas actividades en las que no se producen bienes materiales. Por ello, puede ser la venta de cualquier producto o servicio.

### **2.2.3. Teorías de las Micro y Pequeñas Empresas.**

Vásquez (2013) las mype en el Perú surgen en la década de los 80's, sin embargo dichas empresas viene generando solución a la economía y al desempleo desde los años 50's, sobre todo en la capital. En la actualidad las mype tienen gran importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de tal forma que las mype representan el 95.9% del tejido empresarial.

En las MYPE existe una inmensa heterogeneidad de actividades económicas. Esta situación se incrementa en atención a otras consideraciones, tales como la ubicación donde opera la unidad empresarial, el mercado donde desarrolla sus actividades, el grado de tecnológica que tiene, el nivel de asistencia técnica que posee, la capacidad operativa y de gestión con que realiza sus actividades, sus canales de comercialización, la demanda de bienes y servicios, la duración del ciclo de operación y otras, merecen tratamientos y tecnologías diferentes.

La informalidad es un viejo concepto y sigue siendo un tema de actualidad, en tanto que permanentemente se está en la búsqueda de incluir actividades generadoras de ingreso, que se realizan fuera del sistema formal de la economía. En efecto, el sector MYPE constituye el sector económico con mayor informalidad, debido a los altos costes para su adecuación a la normatividad legal.

## **2.2.4. Teorías del Sector Productivo.**

### ***2.2.4.1. Teorías del Sector Comercio.***

**Sevilla (2015)** Desde el surgimiento de las primeras civilizaciones, el comercio ha sido una pieza fundamental en la vida del ser humano. El pueblo fenicio, por ejemplo, en el siglo X a.C. sin tener ejército difundió su cultura por todo el mediterráneo, construyendo grandes puertos y embarcaciones, incluso inventando el alfabeto para poder realizar sus transacciones. Estas primeras exploraciones comerciales revolucionaron las relaciones entre territorios.

En los últimos años se está produciendo una nueva revolución en el comercio gracias al desarrollo de las nuevas tecnologías. La revolución online está cambiando drásticamente la forma de vida del ser humano. El comercio, como era de esperar, ha sido uno de los grandes abanderados de esta revolución.

El sector comercial representa la principal fuente de empleos en la economía local. El sector se ha diversificado y ha adquirido nuevas tendencias para lograr un desarrollo económico, integrado y acelerado; capaz de propiciar un aumento en el número de empleos creados. Este sector da prioridad al desarrollo de una nueva visión donde se amplían los incentivos a los pequeños y medianos empresarios con facilidades y recursos para fomentar la labor de servicios.

### **2.2.5. Descripción de la Empresa.**

La empresa Nuevo Mundo Confecciones con RUC 10328323881 que se encuentra registrado en SUNAT en el Régimen Especial Renta, con su gerente general Percy Gonzalo Soto Injante, donde la actividad principal es fabricación de productos textiles, y como actividad secundaria tiene la venta de productos textiles de vestir, deportivos, escolares y calzado de cuero.

Esta mype se inició el 01 de Noviembre de 2008, y se ubica en el Centro Comercial GALERIAS ALFA Int. 309

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definición de Financiamiento.**

Obtención de capitales con el fin de aplicarlos a la actividad de la empresa, tanto para adquirir nuevos bienes de producción como para compensar un saldo negativo de fondos. En general, comprende todas aquellas actividades que permiten a la empresa acceder al capital necesario para el cumplimiento de su función eso para generar y estimular su actividad económica. (Greco, 2007, p. 243)

### **2.3.2. Definición de Empresa.**

Organización en la cual se coordinan el capital y el trabajo y que, valiéndose del proceso administrativo, produce y comercializa bienes y servicios en un marco de riesgo, en el cual el beneficio es necesario para lograr su supervivencia y su crecimiento. Iniciación en cualquier actividad comercial

que genere riesgos. Toda actividad mercantil con fines de lucro, cualquiera sea su forma jurídica. (Greco, 2007, p. 219)

### **2.3.3. Definición de Micro y Pequeña Empresa.**

Una micro y pequeña empresa es una unidad económica formada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial que se contemple en la ley vigente. Estas empresas tienen como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o la prestación de servicios.

Las mype se caracterizan por tener ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT. Para que una empresa se le considere como micro o pequeña empresa debe estar inscrita en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (Remype) (SUNAFIL, 2017).

### **2.3.4. Definición de Sector Productivo.**

Los sectores productivos o económicos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica, depende el tipo de proceso o actividad que desarrollan. Tenemos tres grandes sectores, llamados primario, secundario, terciario (Delgado, 2012).

### **2.3.5. Definición de Comercio.**

Todas las operaciones de compraventa a título oneroso de bienes, derechos y servicios. (Greco, 2007, p. 123)

### **III. Hipótesis**

En el presente informe de investigación, no habrá hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo, de diseño experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, y de nivel descriptivo.



## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de investigación**

El diseño de la investigación será: No experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, será no experimental porque la investigación se limitará a desembolsar los aspectos más relevantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Será bibliográficos porque para conseguir los resultados del objetivo específico se hará a través de la revisión de la literatura (bibliografía) pendiente. Será documental porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 y 2 se utilizarán algunos documentos sobre todo estadísticos pertinentes. Finalmente será de porque en el desarrollo del objetivo específico 2 se tomará un sola institución o empresa.

### **4.2. Población y muestra**

#### **4.2.1. Población.**

Todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2. Muestra.**

Empresa: Nuevo Mundo Confecciones.

### 4.3. Definición y operacionalización de la variable

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL		INDICADORES	SI NO
		DIMENSIONES	SUB DIMENSIONES		
Financiamiento	Obtención de capitales con el fin de aplicarlos a la actividad de la empresa, tanto para adquirir nuevos bienes de producción como para compensar un saldo negativo de fondos.	Fuente de Financiamiento	Interno Externo	¿?	
		Sistemas de Financiamiento	Sistema bancario Sistema no bancario formal Sistema informal	¿?	
		Costos de Financiamiento	Tasas de interés	¿?	
		Plazos de Financiamiento	Corto plazo Mediano plazo Largo plazo	¿?	
		Facilidades del Financiamiento	Sistema bancario Sistema no bancario	¿?	
		Usos del financiamiento	Activo fijo Activo corriente Otros	¿?	

FUENTE: Elaboración propia

#### **4.4. Técnicas e Instrumentos**

##### **4.4.1. Técnicas.**

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas:

Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

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

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes fichas bibliográficas (objetivo específico 1); un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la investigación (objetivo específico 3).

#### **4.5. Plan de Análisis**

Para conseguir los resultados de objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas; luego estos resultados fueron descritos en el cuadro 01 de la presente investigación, Para hacer el análisis de resultados se observan el dicho cuadro 01 con la finalidad de agrupar las características de la variable que coinciden según autores (antecedentes) revisados; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares establecidos por el antecedentes internacionales pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; luego, estos resultados fueron descritos en el

cuadro 02. Para hacer el análisis de resultados se comparó estos resultados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si es que hubiera). Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir el objetivo específico 3, se utilizó el análisis comparativo del cuadro 03. Para hacer el análisis resultado se compara de los resultados del objetivo específico 1 con los resultados de objetivos específicos 2, establecidos sus coincidencias.

Finalmente, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente.

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

Ver anexo 4

#### **4.7. Principios Éticos**

La presente investigación está 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 “Nuevo Mundo Confecciones.”

Me comprometo a respetar la confiabilidad de los datos suministrados por el gerente general de la empresa Nuevo Mundo Confecciones; así mismo a los derechos exclusivos de los autores para mi presente investigación

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. Respecto al Objetivo Específico N° 1.

- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

**CUADRO N° 1**

<b>AUTOR</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>ZEVALLOS y LEYVA (2011)</b>	Según los resultados, en 2011 las micro y pequeñas empresas tenían dificultades para acceder al financiamiento, ya que se les exigía múltiples requisitos, como también la tasa de interés era demasiado elevada. También encontramos que un 49% de las micro y pequeñas empresas tuvieron que formalizar para poder acceder al financiamiento, el 33% considera que también es importante contar con activos que garantice su financiamiento, y el 18% considera necesario saber un poco más sobre gestión empresarial.
<b>BARZOLA (2016)</b>	En los resultados podemos encontrar que el 82.5% si recurrió alguna vez al financiamiento, y el 17.5% no. También podemos encontrar que ya en estos años son menos las dificultades para acceder al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, teniendo así como resultado que un 17.5% tuvo dificultades para accede a algún crédito, mientras que un 82.5% no tuvo

	ninguna dificultad. Con estas facilidades del acceso al financiamiento, distintos comerciantes en un 87.5% afirman que un crédito ayuda mucho a su negocio.
<b>VALVERDE Y VÁSQUEZ (2017)</b>	Según los antecedentes que obtuvieron estos autores podemos encontrar que en años atrás al 2012, las micro y pequeñas empresas tenían más dificultades para tener acceso al financiamiento, ya que se les pedía tener un historial crediticio entre otros requisitos. En años ya más actuales podemos encontrar que las mypes están siendo mejor atendidas, otorgándoles facilidades para poder acceder a un crédito para sus micro y pequeñas empresas.
<b>CORDOVA (2018)</b>	Encontramos en sus resultados que la empresa recurre al financiamiento externo el cual utiliza como capital de trabajo, mejorando así su actividad comercial.

**FUENTE: Elaboración propia, datos obtenidos de los antecedentes de este mismo proyecto de investigación.**

### 5.1.2. Respecto al Objetivo Específico N° 2.

- Describir las características del financiamiento de la empresa COFECCIONES NUEVO MUNDO de Chimbote, 2018.

ITEMS (Preguntas)	RESULTADOS	
	SI	NO
RESPECTO AL FINANCIAMIENTO		
¿Ha recibido financiamiento para realizar las actividades de su empresa?	X	

¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?	X	
¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?		X
¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	X	
¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?	X	
¿Le solicitaron alguna garantía para la obtención de sus créditos?		X
¿Tras obtener el crédito incrementaron sus ventas en el último año?	X	
¿Recibió financiamiento en soles?	X	
¿Recibió financiamiento en dólares?		X

**FUENTE:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

### 5.1.3. Respecto al Objetivo Específico N° 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 CONFECCIONES NUEVO MUNDO de Chimbote, 2018.



ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 2	RESULTADOS
<p><b>Respecto a la fuente del financiamiento.</b></p>	<p>En los resultados podemos encontrar que el 82.5% si recurrió alguna vez al financiamiento, y el 17.5% no. También podemos encontrar que ya en estos años son menos las dificultades para acceder al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, teniendo, así como resultado que un 17.5% tuvo dificultades para acceder a algún crédito, mientras que un 82.5% no tuvo ninguna dificultad. Con estas facilidades del acceso al financiamiento, distintos comerciantes en un 87.5% afirman que un crédito ayuda mucho a su negocio. <b>(BARZOLA, 2016)</b></p>	<p>Tenemos que la empresa si recurre a financiamiento externo para poder cubrir las actividades de su empresa, y que no tiene limitaciones para obtener el crédito. Los montos solicitados fueron otorgados y en soles. Y también que el financiamiento ayudo a incrementar las ventas de su empresa.</p>	<p>Coinciden.</p>

<p><b>Respecto al costo del financiamiento</b></p>	<p>Según los resultados, en 2011 las micro y pequeñas empresas tenían dificultades para acceder al financiamiento, ya que se les exigía múltiples requisitos, como también la tasa de interés era demasiado elevada. También encontramos que un 49% de las micro y pequeñas empresas tuvieron que formalizar para poder acceder al financiamiento, el 33% considera que también es importante contar con activos que garantice su financiamiento, y el 18% considera necesario saber un poco más sobre gestión empresarial. (ZEVALLOS Y LEYVA, 2011)</p>	<p>Según el cuestionario aplicado tenemos que esta mype no se le impuso tasas elevadas para el monto del crédito solicitado.</p>	<p>No coinciden.</p>
<p><b>Respecto a las facilidades del financiamiento</b></p>	<p>Según los antecedentes que obtuvieron estos</p>	<p>Encontramos que la empresa tiene facilidades para</p>	<p>Coinciden.</p>

	<p>autores podemos encontrar que en años atrás al 2012, las micro y pequeñas empresas tenían más dificultades para tener acceso al financiamiento, ya que se les pedía tener un historial crediticio entre otros requisitos. En años ya más actuales podemos encontrar que las MYPE están siendo mejor atendidas, otorgándoles facilidades para poder acceder a un crédito para sus micro y pequeñas empresas. (VALVERDE Y VASQUEZ, 2017)</p>	<p>acceder a un crédito, y que el monto que otorgado si fue el solicitado.</p>	
--	---	--	--

## 5.2. Análisis de Resultados

### 5.2.1. Respecto al Objetivo Específico N°1.

Según ZEVALLOS y LEYVA (2011), BARZOLA (2016), VALVERDE y VÁSQUEZ (2017), y CORDOVA (2018), podemos interpretar que concuerdan en un aspecto, que generalmente las mype tienen muchas dificultades para poder acceder fácilmente a un crédito para el desarrollo de la

empresa, ya sea por las tasas de interés, las garantías, historial crediticio, activos muy insignificantes, entre otros. Sin embargo en BARZOLA (2016), pudimos encontrar datos más actuales y positivos, donde en sus resultados nos muestra que las mype ya están siendo más facilitadas para poder tener financiamiento y más accesible.

### **5.2.2. Respecto al Objetivo Específico N° 2.**

De acuerdo a la encuesta aplicada a la empresa CONFECCIONES NUEVO MUNDO, obtuvimos que la empresa si recurre al financiamiento externo para financiar sus actividades principales de la empresa y que esto es primordial para que las micro y pequeñas empresas se desarrollen, el financiamiento fue en soles, y el monto solicitado fue brindado sin limitaciones.

### **5.2.3. Respecto al Objetivo Específico N° 3.**

#### **Respecto a las fuentes del financiamiento.**

Según los resultados encontrados en el objetivo específico N° 1 y en el caso de investigación (objetivo específico N° 2) referente a las fuentes de financiamiento de las mype coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento de terceros para poder desarrollar sus actividades, así mismo (Barzola, 2016) establece según sus resultados que un 82.5% recurre al financiamiento de terceros.

#### **Respecto al costo del financiamiento.**

Según los resultados encontrados en el objetivo específico N° 1 y en el caso de investigación (objetivo específico N° 2) referente al costo de

financiamiento de las mype no coinciden, ya que encontramos que la empresa de nuestra investigación no se le impuso tasas elevadas para acceder al financiamiento, mientras que en los resultados de (Zevallos y Leyva, 2011) nos dice que tanto las dificultades como el costo del financiamiento (tasa de interés), era un impedimento para obtener un crédito.

**Respecto a las facilidades del financiamiento.**

Según los resultados encontrados en el objetivo específico N° 1 y en el caso de investigación (objetivo específico N° 2) referente a las facilidades del financiamiento de las mype coinciden, ya que en el cuestionario aplicado se encontró que la empresa no tiene dificultades para acceder al crédito, así mismo (Valverde y Vásquez, 2017), nos mencionan en sus resultados que en años actuales las mype son mejor atendidas y tienen más facilidades para acceder al financiamiento.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1. Respecto al Objetivo Específico N° 1.**

Se concluye de acuerdo con los antecedentes revisados de los autores nacionales **ZEVALLOS y LEYVA (2011)**, **BARZOLA (2016)**, **VALVERDE y VÁSQUEZ (2017)**, y **CORDOVA (2018)**, quienes nos afirman que el financiamiento a las mype es muy necesario para su desarrollo en el mercado, porque en lo general trabajan con financiamiento externo para ampliar su capital de trabajo, también encontramos que años anteriores las mype tenían dificultades para tener un crédito, tanto en el costo como en las facilidades, pues se les exigía tasas muy altas y garantías de por medio, pero actualmente encontramos en los antecedentes que las mype están siendo mejor atendidas.

### **6.2. Respecto al Objetivo Específico N° 2.**

De los resultados del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Nuevo Mundo Confecciones, pudimos obtener que la empresa se desarrolla con financiamiento externo, para poder invertir en mercaderías lo cual ha beneficiado en el desarrollo de sus actividades que hizo que incrementen sus ventas y la vez su margen de ganancia. El crédito que el gerente de esta empresa obtuvo fue a corto plazo, ya que así el interés sería menor y podría pagarlo con la utilidad que le generó el aumento de sus ventas.

### **6.3. Respecto al Objetivo Específico N° 3.**

De acuerdo con la comparación de los resultados de los objetivos específicos N° 1 y del objetivo específico N° 2 de este trabajo de investigación, podemos decir que tanto las empresas a nivel nacional, regional y local como la empresa Confecciones Nuevo Mundo, funcionan mejor con financiamiento externo, en lo común optan por un crédito a corto plazo, pues es más fácil de pagar y genera menos intereses, en un 80% las empresas recurren al financiamiento para poder ampliar su capital de trabajo y así mejorar el giro de su negocio, y un 20% en la mejora de su infraestructura, de tal manera que con el aumento de su capital de trabajo sus negocios se ven con el resultado de incremento en sus ventas y de la misma manera la utilidad de la empresa.

### **6.4. Conclusión General**

De toda la información obtenida, podemos decir que las MYPE para su crecimiento se ven afectadas mayormente por el tamaño de su empresa en el mercado, según los antecedentes encontramos que se les negó el crédito por ser negocios pequeños que carecían de garantías que asegure la devolución del crédito otorgado; así mismo el costo del financiamiento era muy elevado.

Actualmente se pudo obtener información de proyectos de tesis más actualizados, dentro de un periodo desde 3 años atrás, las MYPE están siendo más consideradas en el entorno crediticio, ya que se sabe que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, de esta manera en estas micro y pequeñas empresas se ve que sus ventas son buenas y tienen un margen de ganancia que va poder cubrir el financiamiento que se le otorgó, y poder así también expandirse en un mercado más grande.

De esta manera se concluye que el financiamiento en las mype es de suma importancia para su crecimiento en el mercado, y como en la empresa de este informe NUEVO MUNDO CONFECCIONES, el financiamiento en su micro empresa ayudó mucho en el incremento de sus ventas y de la misma manera su utilidad.



## VII. Aspectos Complementarios

### 7.1. Referencias Bibliográficas

- **AGÜERO, L. (2013)** *Todo lo que necesita saber de las mype y pymes.*  
Recuperado de:  
<https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498>
- **BALOIS, L. (2016)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016.*  
Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1091>
- **BALLADARES, C. (2017)** *Caracterización del financiamiento del sector microempresarial - comercial en el Perú. Caso: Bodega Comercial Mi Karen Ayabaca - Piura, 2016.*  
Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2214/FINANCIAMIENTO\\_MICROEMPRESARIAL\\_BALLADARES\\_CRIOLLO\\_YELSI\\_LUZ.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2214/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESARIAL_BALLADARES_CRIOLLO_YELSI_LUZ.pdf?sequence=1)
- **BARZOLA, L. (2016)** *La formalización y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de ropa del casco urbano de Villa Rica, distrito De Villa Rica, provincia de Oxapampa, Departamento De Pasco, período 2015.*  
Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/618>

- **CASADO, R. y PICH, R. (2013)** *La financiación de las pymes en la Unión Europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera.*

Recuperado de:

<http://www.cilea.info/public/File/27%20Seminario%20Bogota/2%20ESPANA%20CASADO%20ponencia%20130821%20&%20CV.doc.pdf>
- **CASTRO, A. (2017)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso: Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.*

Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2667>
- **CCACCYA, B. (2015)** *Fuentes del financiamiento empresarial.*

Recuperado de:

[http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)
- **CORDOVA, E. (2018)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Zapatería Vilma S.A.C.”, De Iquitos, 2017.*

Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3089>
- **DELGADO, L. (2012)** *Sectores productivos del Perú.*

Recuperado de:

<http://economia-sectoresproductivosdelperu.logspot.com/?m=1>

- **EMPRENDE PYME (2015)** *Tipos de empresa.*  
Recuperado de:  
<https://www.emprendepyme.net/tipos-de-empresas>
- **ESTRADA, D. y CENTURIÓN, M. (2015)** *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013.*  
Recuperado de:  
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/1099>
- **FERNANDEZ, D. (2015)** *Consideraciones sobre las pymes.*  
Recuperado de:  
<https://www.fogapi.com.pe/assets/consideraciones-sobre-la-mype----web.pdf>
- **FERRARO, C. y GOLDSTEIN, E. (2011)** *Eliminando barreras: el financiamiento a la PYMES en América Latina.*  
Recuperado de:  
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>
- **FLORES, V. (2017)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - CHIMBOTE, 2015.*  
Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2820>
- **GARCIA, G. y TABOADA, I. (2011)** *Teoría de la empresa: las propuestas de COASE, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom.* Recuperado de:

<http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>

- **GRECO, O. (2007).** *Diccionario contable (4a. ed.)*.

Recuperado de:

<http://www.ebrary.com>

- **LOPEZ, D. (2010)** *Un análisis comparativo del sistema de garantía del financiamiento para las pymes en México y Japón.*

Recuperado de:

[http://www.cucea.udg.mx/sites/default/files/departamentos/expresion\\_economica\\_23.pdf#page=7](http://www.cucea.udg.mx/sites/default/files/departamentos/expresion_economica_23.pdf#page=7)

- **MEJIA, R. (2017)** *Caracterización del financiamiento en el mercado “PEDREGAL” HUARAZ, 2015.*

Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1611>

- **MENDOZA, Z. (2017)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil SAENZ E.I.R.L., Casma 2016.*

Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2030>

- **MORALES, C. (2014).** *Administración financiera.*

Recuperado de:

<https://ebookcentral.proquest.com>

- **PALOMINO, R. (2016)** *El financiamiento mipe en México como medio para su consolidación y desarrollo.*

Recuperado de:

<http://tesis.ipn.mx/handle/123456789/21715>

- **REYES, V. (2018)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016.*

Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3427>

- **SANCHEZ, C.; OSORIO, G. y BAENA, M. (2007)** Algunas aproximaciones a problema de financiamiento de las pymes en Colombia. Recuperado de:

<http://revistas.utp.edu.co/index.php/revistaciencia/article/view/5629>

- **SEVILLA, A. (2015)** *Comercio.*

Recuperado de:

<http://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

- **SUNAFIL (2017)** *Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa.*

Recuperado de:

<http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/04/PPT-RLE-MYPE-INPA.pdf>

- **VALVERDE, A. y VAZQUEZ, P. (2017)** *El financiamiento de las mype del sector comercio del Perú: caso Importaciones Médicas Velsor S. A. C. de Cañete, 2015.*

Recuperado de:

<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo>

- **VASQUEZ, J. (2013)** *Importancia de las MYPES en el Perú.*

Recuperado de:

<http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html?m=1>

- **ZEVALLOS, Q. y LEYVA, R. (2011)** *Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo.*

Recuperado de:

<http://journals.continental.edu.pe/index.php/apuntes/article/view/34>

## 7.2. ANEXOS:

### 7.2.1. ANEXO 01: Cronograma de Actividades

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración del proyecto de tesis	09/04/2018	13/05/2018
Recolección de información para el proyecto	14/05/2018	10/06/2018
Elaboración del borrador del informe de tesis	11/06/2018	30/06/2018
Preparación del informe de tesis	01/07/2018	29/07/2018

### 7.2.2. ANEXO 02: Presupuesto

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
PAPEL BOND	3	DECENA	0.40	1.20
DISPOSITIVO USB	1	UNIDAD	25.00	25.00
SERVICIO DE INTERNET	100	HORAS	0.50	50.00
RESALTADOR	1	UNIDAD	2.40	2.40
LAPICERO	2	UNIDAD	1.00	2.00
TOTAL				80.60

### 7.2.3. ANEXO 03: Financiamiento

El financiamiento de lo presupuestado está a cargo del alumno participante

**7.2.4. ANEXO 04: Matriz de datos**

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVOS GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>HIPOTESIS</b>
<p><b>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “CONFECIONES NUEVO MUNDO” – CHIMBOTE, 2018.</b></p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ABC de Chimbote, 2018?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa CONFECIONES NUEVO MUNDO de Chimbote, 2018.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa CONFECIONES NUEVO MUNDO de Chimbote, 2018.</li> <li>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 CONFECIONES NUEVO MUNDO de Chimbote, 2018.</li> </ol>	<p>No aplica.</p>



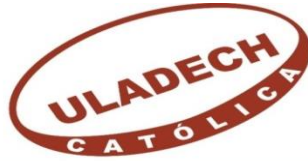
### 7.2.5. ANEXO 05: Modelos de Ficha Bibliográfica

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>
AUTOR:
TÍTULO DEL LIBRO:
TITULO DE LA TESIS:
LUGAR Y FECHA DE EDICIÓN:
NÚMERO DE PAGINA (AS):
PÁGINA WEB:
RESUMEN:

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>
TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD, ETC.
AUTOR: _____ APELLIDO (s), Nombre (s)
TITULO Y SUBTITULO: _____ _____
LUGAR DE EDICIÓN: _____
AÑO EN QUE SE OBTUVO: _____
NÚMERO DE PÁGINAS: _____ NIVEL ACADÉMICO OBTENIDO: _____
INSTITUCIÓN Y DEPENDENCIA QUE OTORGA EL NIVEL ACADÉMICO: _____ _____
NOMBRE DEL ASESOR: _____ APELLIDOS (s), Nombre (s).
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____

Autor: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, País: _____
Año: _____	_____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____ _____ _____	
Numero de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

## 7.2.6. ANEXO 06: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### ENCUESTA APLICADO AL GERENTE DE LA EMPRESA DEL ÁMBITO DE ESTUDIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “CONFECCIONES NUEVO MUNDO” –CHIMBOTE, 2018.**

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

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

#### **I. RESPECTO A LA MYPE:**

a. ¿En qué sector de la economía se encuentra su empresa?

- Comercial
- Servicios
- Industrial

b. ¿Cuántos trabajadores permanentes tiene su empresa?

- Más de 3
- Más de 5

**II. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO:**

a. ¿Financia su empresa con recursos propios?

SI ( ) NO ( )

b. ¿Financia su empresa con recursos de terceros?

SI ( ) NO ( )

c. ¿de qué sistema financiero obtuvo el crédito?

- Banco de Crédito
- Banco Scotiabank
- Banco Continental
- Banco Interbank
- Banco Azteca
- Cajas Municipales o Rurales
- Edificar
- Otros

d. ¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?

SI ( ) NO ( )

e. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?

SI ( ) NO ( )

f. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?

SI ( ) NO ( )

g. Monto del préstamo solicitado

- 1,000 – 5,000
- 6,000 – 10,000
- 11,000 – 15,000

16,000 – 20,000

h. ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?

SI ( )      NO ( )

i. ¿Recibió financiamiento en soles?

SI ( )      NO ( )

j. ¿Recibió financiamiento en dólares?

SI ( )      NO ( )

k. ¿Le solicitaron alguna garantía para la obtención de sus créditos?

SI ( )      NO ( )

l. ¿Tras obtener el crédito incrementaron sus ventas en el último año?

SI ( )      NO ( )

**Muchas gracias por su valiosa colaboración. Les estaré eternamente agradecido.**