



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DE LOS FACTORES RELEVANTES
DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA COMERCIAL MARY E.I.R.L. DE HUARAZ,
2018**

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

AUTOR

AYALA ROJAS, JUAN MANUEL

ORCID: 0000-0002-9771-1989

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2021



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DE LOS FACTORES RELEVANTES
DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA COMERCIAL MARY E.I.R.L. DE HUARAZ,
2018**

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

AUTOR

AYALA ROJAS, JUAN MANUEL

ORCID: 0000-0002-9771-1989

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2021

1. Título de la tesis

Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Mary E.I.R.L. de Huaraz, 2018.

2. Equipo de trabajo

AUTOR

Ayala Rojas, Juan Manuel

ORCID: 0000-0002-9771-1989

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

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

3. Firma del jurado y asesor

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Ortiz González, Luis
Miembro

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel
Asesor

4. Agradecimiento

A Dios, por bendecirme y protegerme siempre, por ayudarme a lograr cada una de mis metas tanto en el aspecto personal como profesional.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por todo el apoyo y conocimiento brindado a través de sus docentes en mi formación universitaria.

A la Mag. Juana Maribel Manrique Placido, que nos brindó todo su apoyo y paciencia para la realización de este trabajo de investigación.

Juan Manuel.

Dedicatoria

A mi esposa, Evelyn Pamela Poma González, por todo el apoyo brindado durante mi formación profesional. A mis hijos, Mathias Manuel y Naiara Analía por ser el motor y motivo para salir adelante y poder ser un ejemplo para ellos. A mi mamá Anita y a mi papá Juan, por sus consejos y bendiciones para que todo me vaya bien en mi día a día.

Juan Manuel.

5. Resumen

El estudio en mención tuvo como objetivo general: Describir las características de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018. La metodología de la investigación tuvo diseño no experimental – descriptivo y de caso. La población está constituida por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Se tomó como muestra la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de Huaraz. El instrumento utilizado fue una encuesta con 12 preguntas. Obteniendo los resultados: Respecto al objetivo 1: Los autores sintetizan que el financiamiento externo es la mejor opción para el desarrollo de las MYPE y estas tienen una papel fundamental en el económica del país, estas son fuentes de ingreso y generadores de trabajo, Respecto al objetivo 2: Se obtuvo el resultado de un financiamiento que empezó la quincena de enero del 2018 con el banco BBVA Continental, el financiamiento fue de S/ 15,000.00 soles con una tasa del 30%, además este financiamiento fue destinado para el capital de trabajo, con un plazo de 18 meses. En conclusión, las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” recurren al financiamiento de terceros mediante las entidades bancarias, estos le otorgan los préstamos a largo plazo para incrementar su capital de trabajo, así también aseguran que el financiamiento que se les otorga ha tenido un efecto positivo en la ayuda para la empresa de manera que logran generar mayores ingresos y el crecimiento esperado.

Palabras Clave: Comercio, Financiamiento, Micro y pequeñas empresas.

Abstract

The study in question had as general objective: To describe the characteristics of the relevant factors of financing of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the company “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018. The research methodology had a non-experimental - descriptive and case design. The population is made up of micro and small businesses in the Peruvian commerce sector. The company “Comercial Mary E.I.R.L.” was taken as a sample. from Huaraz. The instrument used was a survey with 12 questions. Obtaining the results: Regarding objective 1: The authors synthesize that external financing is the best option for the development of Mypes and these have a fundamental role in the economy of the country, these are sources of income and generators of work. Objective 2: The result of a financing that began the fortnight of January 2018 with the BBVA Continental bank was obtained, the financing was S / 15,000.00 soles with a rate of 30%, in addition this financing was destined for working capital, with a period of 18 months. In conclusion, the Mypes of the commerce sector of Peru and the company “Comercial Mary E.I.R.L.” They resort to financing from third parties through banks, they grant long-term loans to increase their working capital, thus also ensuring that the financing granted to them has had a positive effect on helping the company in such a way that they achieve generate higher income and expected growth.

Keywords: Commerce, Financing, Micro and small businesses.

6. Índice

Contenido	Página
1. Título de la tesis	iii
2. Equipo de trabajo	iv
3. Firma del jurado y asesor	v
4. Agradecimiento	vi
5. Resumen.....	viii
6. Índice.....	x
7. Índice de cuadros.....	xiii
I. Introducción	14
II. Revisión de la literatura	18
2.1. Antecedentes.....	18
2.2. Bases teóricas.....	26
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	26
a) La teoría de Modigliani y Miller.....	26
b) Financiamiento.....	27
c) Las fuentes de financiamiento.....	28
d) Sistema financiero	31
e) Las políticas de financiamiento en las empresas.....	33
2.2.2. Teoría de las micro y pequeñas empresas	34

2.2.3. Teoría del sector comercio	36
2.3. Marco conceptual.....	37
a) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.....	37
b) Capital propio.....	37
c) Financiamiento.....	37
d) Financiamiento Formal	38
e) Financiamiento informal	38
f) Instituciones bancarias	38
g) Inversionistas	38
h) Reinversión de utilidades	38
i) Venta de activos	39
III. Hipótesis	40
IV. Metodología.....	41
4.1. Diseño de la investigación	41
4.2. Población y muestra.....	41
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	42
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	43
4.5. Plan de análisis	43
4.6. Matriz de consistencia	44
4.7. Principios éticos.....	45
V. Resultados	46

5.1. Resultados del objetivo específico 1.....	46
5.2. Resultados del objetivo específico 2.....	50
5.3. Análisis de resultados	52
5.3.1. Respecto al objetivo específico 1	52
5.3.2. Respecto al objetivo específico 2	52
VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	54
6.1. Conclusiones.....	54
6.1.1. Respecto al objetivo específico 1	54
6.1.2. Respecto al objetivo específico 2	54
6.1.3. Conclusión general	55
6.2. Recomendaciones	55
Aspectos complementarios	56
Referencias bibliográficas.....	56
Anexos	62

7. Índice de cuadros

Contenido	Página
Cuadro 1: Resultados del objetivo específico 1	46
Cuadro 2: Resultados del objetivo específico 2	50

I. Introducción

La presente investigación se realizó tomando en cuenta la línea de investigación propuesta por la ULADECH, la cual se denomina: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”.

Internacionalmente las microempresas se empiezan a desarrollar en los años 50, consideradas para aquella época como una revolución empresarial ya que solo se tenía conocimiento de las empresas grandes. Luego en los años 60, superando la crisis económica de esa época se volvieron muy relevantes para el desarrollo y crecimiento económico de un país, porque se caracterizaban por generar puestos de trabajo y de esta manera dinamizar la economía.

En nuestro país, las micro y pequeñas empresas se crean y empiezan hacerse conocidas en los años 80, representadas como fuente de empleo y mejorar de los ingresos; tal es así que el 02 de Julio del año 2013, el Congreso Peruano promulgó la “Ley N°30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”, actualmente estas unidades económicas aportan el 40% al PIB y generan un 80% del mercado laboral.

Los micro y pequeños empresarios necesitan de un capital para poder desarrollar sus actividades, de tal manera que puedan trabajar y generar ganancias; este capital proviene en su gran mayoría de empresas financieras y agentes externos. Por eso es muy importante que las micro y pequeñas empresas logren financiarse de manera adecuada; el acceso a créditos del sistema financiero contribuye al desarrollo de las micro y pequeñas empresas

debido a que les brinda mayor capacidad de producción, desarrollo y ampliación de operaciones eficientes; además, de lograr créditos con mejores condiciones ya sea en cuanto a los intereses y plazos (Banco Central de Reserva del Perú, 2009).

De todas las micro y pequeñas empresas que existen a nivel nacional, solo un bajo porcentaje logran acceder a créditos brindados por las entidades financieras, entonces la posibilidad de lograr este apoyo limita el crecimiento y desarrollo de las mismas. Por este motivo la gran mayoría de micro y pequeñas empresas no pueden desarrollarse adecuadamente, porque no cuentan con el capital respectivo y tienen muchas limitaciones cuando quieren conseguir un financiamiento (Sánchez, 2014).

Es así que gran parte de los microempresarios no conocen o tienen poco conocimiento de las fuentes de financiamiento, lo que hace que dispongan de préstamos informales donde no existen las garantías del caso; este proceder hace que los microempresarios no dispongan de un capital suficiente para el desarrollo de sus actividades, debido a que los ingresos obtenidos por las ventas realizadas les sirven solamente para el pago de sus préstamos obtenidos informalmente y la problemática respecto a la falta de capital continua vigente.

Por tal motivo planteamos la siguiente pregunta de investigación:
¿Cuáles son las características de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018?

Para resolver esta interrogante se plantea el objetivo general: Describir las características de los factores relevantes del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018; y se plantean los objetivos específicos siguientes:

Identificar las características de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Describir las características de los factores relevantes del financiamiento de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018.

Este estudio es muy relevante porque su importancia se centra en determinar fuentes de financiamiento que contribuyan a mejorar la situación económica de los microempresarios y consecuentemente del país.

Justificación teórica, con esta investigación pretendemos ampliar el conocimiento teórico ya existente contrastándolo con un contexto real, así validar la teoría del financiamiento estudiada en la microempresa Comercial Mary de la ciudad de Huaraz; y se espera que los resultados encontrados complementen la teoría existente.

Justificación metodológica, esta investigación nos permitió elaborar instrumentos de recolección de datos de acuerdo a la variable en estudio, de tal manera que la información recolectada fue válida y confiable.

Justificación práctica, los resultados de esta investigación permitirán realizar investigaciones similares y aplicarlas en un contexto real con la finalidad de solucionar la problemática referente al financiamiento de Mypes.

En cuanto a la metodología de la investigación, este estudio fue descriptivo, no experimental y de caso. La población de estudio estuvo

conformada por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. En este caso la muestra estuvo conformada por la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.”. La técnica de recolección de datos fue la entrevista mediante la aplicación de un cuestionario al propietario de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” y para la parte documental se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y documental.

Considerando los resultados, podemos concluir que, las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” recurren al financiamiento de terceros mediante las entidades bancarias, estos le otorgan los préstamos a largo plazo para incrementar su capital de trabajo, así también aseguran que el financiamiento que se les otorga ha tenido un efecto positivo en la ayuda para la empresa de manera que logran generar mayores ingresos y el crecimiento esperado.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

López y Farías (2018) en la tesis titulada: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”. Realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. El tipo de investigación es de este tipo de investigación es únicamente establecer una descripción lo más completa posible de un fenómeno, situación o elemento concreto; Se obtuvo los siguientes resultados: este sector económico conforma alrededor del 95% de las empresas constituidas en los diferentes países tanto americanos como europeos, siendo estos los principales promotores de plazas de trabajo, pero todo ello se ve contrastado con sus bajos niveles de producción. Se concluye que, el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías.

Duran (2016) en su tesis titulada: “Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato”; realizado en la ciudad de Ambato Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue investigar la

incidencia que tiene el limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las Mipymes y su efecto en la estabilidad financiera de este sector en el cantón Ambato. Metodológicamente fue una investigación mixta, exploratoria, descriptiva y correlacional. Entre los principales resultados se observa que la mayor parte de los micro y pequeños empresarios no conocen todas las alternativas de financiamiento formales que existen en el mercado para este sector, limitándose únicamente su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento. En este sentido, se concluye que para que las microempresas puedan acceder alguna alternativa de financiamiento formal, el gobierno debería implementar programas con el fin de fomentar la cultura financiera en este sector; de esta forma este tipo de empresas formalizarían sus actividades económicas.

Antecedentes Nacionales

Moreno (2016) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Proquitec Industrial S.A.C. Trujillo, 2016”. Realizado en la ciudad de Trujillo, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la empresa Proquitec Industrial S.A.C. Trujillo, 2016. El tipo de investigación fue descriptiva; Se obtuvo los siguientes resultados: el financiamiento es primordial para lograr el crecimiento de las empresas, siendo este escaso, caro y no promovido por el Estado, la empresa financió

sus actividades con recursos de terceros, específicamente con financiamiento bancario, el cual le ha permitido crecer sostenidamente y la empresa en estudio al igual que las empresas analizadas se financian con recursos de terceros a corto plazo directamente como capital de trabajo por otras causas. Se concluye que, Se concluye que, en nuestro país, no se brinda un apoyo a las MYPES ya que estas adolecen de una institución del estado que les brinde los requerimientos de capacitación, adiestramiento organizacional y financiamiento para lograr la sostenibilidad.

Viera (2016) en la tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014”. Realizado en la ciudad de Sullana, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE antes mencionadas. El tipo de investigación fue de tipo descriptiva, de nivel cuantitativo; Se obtuvo los siguientes resultados: Del financiamiento tenemos un 75% que utiliza financiamiento propio, un 25% utiliza financiamiento por terceros, un 25% que recurre a cajas y el otro 50% obtiene financiamiento mediante bancos y el 25% no precisa. Se concluye que el 100% manifiesta que al ingresar si recibió capacitación, así como también hay un 75% que considera que la especialización del personal influye y un 25% considera otros factores. Se concluye que las unidades de investigación financian los servicios que brinda con financiamiento propio con un 75%, mientras que el 25% es por

financiamiento por terceros en el cual el 50% de estos acuden a instituciones financieras como los bancos para la obtención de dicho financiamiento en donde el 63% de la banca privada le brinda mejores tasas de interés.

Rosselló (2019) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017- 2018”. Realizado en la ciudad de Juliaca, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca periodo 2017 – 2018. El tipo de investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo cuyo diseño fue no experimental; Se obtuvo los siguientes resultados: el 50% precisa que necesita financiamiento externo, el 50% nos dicen que, si aprobaron su solicitud de préstamo, el 75% recibió financiamiento a través de entidades financieras, el 50% no obtuvo financiamiento por parte de las entidades no bancarias. Se concluye que, se puede decir que estas se financian con créditos de entidades financieras, también han obtenido crédito de mercadería por parte de los proveedores. Por tanto, estas empresas utilizan diferentes fuentes para poder obtener el crédito estas pueden ser de entidades financieras, cajas municipales, entre otros.

Antecedentes Regionales

García (2018) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “capillo” de nuevo Chimbote, 2017”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017. El tipo de investigación fue no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; Se obtuvo los siguientes resultados: la mayoría de las empresas obtiene financiamiento mediante entidades no bancarias formales. Las empresas que obtienen este financiamiento lo utilizan como capital de trabajo. Se concluye que, las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, se determinó que el financiamiento es de suma importancia para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, pero muchas veces se encuentran con muchos obstáculos y no pueden recurrir a préstamos de entidades formales como bancos.

Hidalgo (2017) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote. El tipo de investigación

fue de revisión bibliográfica y documental bajo la perspectiva de que la información es verdadera; Se obtuvo los siguientes resultados: el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados. Se concluye que, La mayoría de las Mypes encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado.

Arrascue (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016”; Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Se obtuvo como resultado que las empresas a nivel nacional como en este caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad productora, es por esto que las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta. Se concluye que las empresas de este sector no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras.

Antecedentes Locales

Rodríguez (2020) en la tesis titulada: “Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia, 2019. El tipo de investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo, Diseño no experimental; Se obtuvo los siguientes resultados: el 70 % obtuvo financiamiento de Mi Banco, el 40% obtuvo financiamiento a través de Edpymes y el 35% fue a través de sus ahorros personales. El 80% obtuvo financiamiento a través de Líneas de Crédito, el 65% utilizó la Hipoteca y el 55% utilizó las letras de cambio. El 85% su financiamiento fue a Mediano plazo y el 45% su financiamiento fue a largo plazo. Se concluye que, la fuente de financiamiento al cual mayormente acuden los propietarios de las microempresas es Mi Banco, también la mayoría obtuvieron el financiamiento a través de Líneas de Crédito, la mayor parte de encuestados optó por el financiamiento a Mediano plazo, y una minoría de encuestados prefirió el financiamiento a largo plazo.

Carbajal (2019) en la tesis titulada: “Principales Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las

principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018. El tipo de investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo; Se obtuvo los siguientes resultados: las MYPE: El 33% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas rurales. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades. Se concluye que, la tendencia a solicitar y recibir créditos financieros es un aumento en cuanto al servicio rubro constructoras en la ciudad de Huaraz.

Tinoco (2019) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro imprentas del distrito de Independencia - provincia Huaraz, período 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - Rubro Imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, período 2017. El tipo de investigación fue cuantitativa, no experimental y de diseño descriptivo transversal; Se obtuvo los siguientes resultados: el 46.15% de los encuestados afirma que su empresa siempre recurre al financiamiento interno antes que, al financiamiento externo, el 46.15% de encuestados señala que trabajan regularmente con dos o más financiera. Se concluye que, el financiamiento interno es

mayoritariamente preferido (84.61%), el financiamiento externo es la otra alternativa de financiamiento con más del 80% de preferencias, es decir se utiliza los dos tipos de financiamiento.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

a) La teoría de Modigliani y Miller

Esta teoría nos plantea que el costo de financiamiento de una empresa no depende de su nivel de endeudamiento, es decir, cuando una empresa se empieza a desarrollar aumenta su costo de endeudamiento, pero se reduce el rendimiento esperado de su patrimonio, por lo tanto, el costo promedio de va a mantener constante. Esta posición lo fundamentan mediante es establecimiento de las siguientes tres proposiciones: En la primera proposición hacen mención a las operaciones de arbitraje, esto se refiere a las operaciones de compra y venta simultanea de tal manera que se pueda aprovechar las faltas transitorias en cuanto a la homogeneidad de los valores, es decir, llevar los rendimientos financieros a un solo valor promedio para cada tipo de proceso, haciendo imposible el arbitraje respectivo. En la segunda proposición afirman que cuando se obtiene un endeudamiento se logra incrementar la rentabilidad de la empresa, hasta cierto punto de riesgo aceptable en el mercado. Y en la tercera proposición afirman que el factor principal que incide en el endeudamiento práctico de las empresas es el escudo fiscal, que se va a generar cuando se calcula el ahorro impositivo por el pago de los intereses (Modigliani & Miller, 1958).

b) Financiamiento

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas es considerado una de los temas fundamentales por la economía; siempre este concepto está relacionado con el nivel de liquidez de las empresas y las tasas de interés por los créditos. Desde un punto de vista clásico, Zaratiegui (2002) señala que: “La capacidad empresarial no radica en la falta de liquidez, sino en la falta de capacidad para los negocios y probidad. Ambos factores son importantes para tratar de obtener préstamos que necesita para desarrollar la empresa” (p. 58). Entonces se puede decir que se justifica las tasas de interés relativamente altas con la necesidad de estimular el ahorro, pero también hay que tener en cuenta que el ahorro se determina necesariamente por la magnitud de inversión y que este se va a fomentar cuando las tasas de interés sean relativamente bajas. Cuando se refiere al capital que se puede invertir este se puede comparar con la tasa de rendimiento (valor actual de todos los costos). Entonces, para que haya mayores oportunidades de inversión, las tasas de rendimiento en cuanto al costo deben ser mayores a las tasas de interés, lo cual actualmente se le denomina valor actual neto positivo.

A inicios del siglo XX, los escritos relacionados con la administración financiera trataban temas tales como caracterización de los mercados monetarios, las formas de hacer uso del financiamiento práctico utilizando instrumentos legales, contables y administrativos; así como también los criterios de análisis tradicional a partir de evaluar cifras contables. Se volvieron muy populares debido al crecimiento de las

prácticas financieras, no solo tomaban en cuenta operaciones bancarias a corto plazo sino fundamentalmente operaciones bancarias a largo plazo tales como la negociación y colocaciones de bonos y acciones. Esto se relaciona con lo mencionado por León y Schreiner (1999) donde señalan que: “La asistencia financiera puede complementar la asistencia técnica porque puede acelerar el proceso de fortalecimiento y expansión del capital. Aunque esta ayuda financiera puede ser un incentivo para que las microempresas accedan a programas de asistencia técnica sin mayor dificultad” (p. 26).

El autor Perdomo (1998) señala que: “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (p. 207). Entonces, podemos mencionar que el financiamiento es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a conseguir recursos para realizar sus actividades.

c) Las fuentes de financiamiento

i. Largo plazo

Cuando hacemos mención al financiamiento a largo plazo, se refiere aquel préstamo que tiene un tiempo de devolución mayor a un año (Aching, 2007). Como por ejemplo podemos nombrar los siguientes:

- **Bonos:** Son documentos redactados por el prestatario para la obtención de un préstamo, para la recuperación de estos bonos la empresa tiene

que pagar la deuda con los intereses correspondientes de acuerdo a la fecha especificada en el contrato.

- **Acciones:** Es el capital correspondiente a un accionista de la empresa, así también representa su participación en el patrimonio de la misma.
- **Arrendamiento financiero:** Es un acuerdo entre el arrendatario y el acreedor, donde el primero autoriza el uso de bienes en un tiempo establecido para el pago de la renta.
- **Hipoteca:** Es la garantía que se otorga por un préstamo obtenido, esta garantía consta de un inmueble que se da al prestamista de acuerdo a las condiciones del contrato.

ii. Corto plazo

Cuando hacemos mención al financiamiento a corto plazo, se refiere a aquel préstamo que tiene un tiempo de devolución máximo de un año (Laustin, 2017). Como por ejemplo podemos nombrar los siguientes:

- **Crédito comercial:** Es el préstamo que se realiza entre comerciantes cuando la compra de bienes o servicios es al crédito. Este tipo de créditos facilita la compra de insumos sin pago inmediato.
- **Crédito bancario:** Es el préstamo que recibe una persona o empresa de parte de una entidad financiera pública o privada.
- **Pagaré:** Es un documento negociable, que brinda la formalidad de un préstamo que se realiza entre dos personas, en este documento se comprometen a respetar las fechas de pago y los intereses correspondientes.

- **Línea de crédito:** Es el límite de establecido por una entidad financiera para la brindar un crédito.
- **Papeles comerciales:** es un documento de financiamiento a corto plazo emitido por las empresas, el cual se basa en reconocer un crédito comercial por parte del deudor; concede a este último un plazo mayor para pagar el crédito comercial.
- **Financiamiento por cuentas por cobrar:** Es un instrumento financiero que se utiliza para cobrar antes las facturas emitidas a los clientes, para obtener efectivo instantáneamente.

iii. Origen del financiamiento

Esta fuente se refiere al lugar donde se han generado los recursos; podemos identificar lo que se generan dentro de la empresa y fuera de la misma (Rodríguez, 2017).

- **Interno:** Hacemos mención al financiamiento interno cuando los recursos se generan en el interior de la empresa, por ejemplo, el capital propio, el capital social, las provisiones y las reservas.
- **Externo:** El financiamiento externo es aquel que se genera fuera de la empresa, por ejemplo, los créditos de parte de una entidad financiera o un tercero.

iv. Según la titularidad

También las fuentes de financiamiento se identifican según la titularidad de los recursos obtenidos, pudiendo ser estas propias o ajenas. Se dice que son recursos propios cuando los fondos obtenidos no tienen que ser

devueltos, y ajena, cuando los fondos se tienen que devolver en un plazo establecido.

v. Usos del financiamiento

La utilización que se le da al préstamo obtenido dependerá bastante de las necesidades actuales de la empresa, para eso los encargados deberán analizar la situación de la empresa y tomar las decisiones de inversión adecuadas. La inversión puede emplearse para comprar mercaderías, el pago de deudas o la mejora del capital de trabajo (Martínez, 2017).

d) Sistema financiero

Está conformado por un grupo de instituciones financieras públicas o privadas de intermediación financiera autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Este grupo de instituciones se encarga de dinamizar el flujo monetario del país, su principal finalidad es canalizar los ahorros de los prestamistas que realizan inversiones productivas, esto comúnmente se denomina intermediación financiera (IPE, 2019).

En nuestro país disponemos de los siguientes sistemas financieros:

i. Sistema financiero bancario

Este sistema está conformado por las instituciones financieras del estado, entre ellas tenemos al Banco de la Nación, Banco Central de Reserva del Perú y a la Banca Comercial (Chugnas, 2017).

- **Banco de Nación:** Se encarga de realizar las transacciones públicas o privadas a nivel nacional, esta institución está ligada al Ministerio de Economía y Finanzas – MEF.

- **Banco Central de Reserva del Perú:** Es una institución autónoma encargada de controlar la estabilidad monetaria del país, distribuye y administra la moneda nacional, así también se encarga de regular el sistema financiero nacional.
- **Banca comercial:** son las entidades encargadas de brindar financiación a las personas naturales o jurídicas, mediante la percepción de ahorros y la otorgación de créditos.

ii. Sistema financiero no bancario

Está conformado por un grupo de instituciones dedicados a la intermediación indirecta, es decir, captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos (Ayala, 2020).

- **Financieras:** Son las instituciones que se encargan de colocar emisión de valores, asesorar financieramente y operar dándole valor a los inmuebles.
- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Son instituciones que captan recursos de la población distrital y provincial, específicamente de la micro y pequeñas empresas.
- **Entidades de desarrollo a la pequeña y microempresa:** Son instituciones especializadas en financiar a micro y pequeñas empresas.
- **Cajas rurales:** Son instituciones que se caracterizan por la intermediación financiera, captan depósitos para financiar a otros negocios.

- **Cooperativas de ahorro y crédito:** son instituciones de carácter social en la cual sus miembros gozan de sus servicios y establecen las políticas de trabajo.

e) Las políticas de financiamiento en las empresas

Según Gooderl (2012), En sus aportes de a su investigación de Administración de Pequeñas Empresas University Marshall Expresa lo siguiente sobre una de las políticas del financiamiento mediante deuda y el financiamiento mediante capital para poder tomar una decisión el empresario debe saber lo siguiente: Cuando hay un mayor financiamiento mediante capital y menor financiamiento mediante deuda, en sus controles de votos este debe de compartir las decisiones que se tomen con otros inversionistas de capital, como también con inversionistas que han invertido una fuerte suma de dinero, el riesgo es muy bajo y la rentabilidad potencial es menor sobre la inversión de los propietarios. Cuando hay un mayor financiamiento mediante deuda y menor financiamiento mediante capital, hay un control de votos, donde el propietario es el que tiene el control, sin tener que hacer una inversión cuantiosa, el riesgo financiero es más alto, como también la rentabilidad potencial es mayor sobre la inversión para los propietarios. Entre las principales fuentes de financiamiento capital y endeudamiento sobresalen los siguientes: Capital (ahorros personales, familia, amigos-terceros); Endeudamiento (bancos, proveedores, prestamistas, programas dados por el gobierno, firma de Capital de Riesgo, Instituciones financieras comunitarias. Se afirma que la mayoría de las MYPES buscan sus financiamientos por medio de cajas rurales, cajas

municipales y fuentes de capital para poder financiar sus MYPES y buscar un posicionamiento en el mercado.

2.2.2. Teoría de las micro y pequeñas empresas

La SUNAT (2003) en la ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa define a la Mype según el Artículo 2°:

La Micro y Pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

(SUNAT, 2003, p. 1)

Según la Ley 30056 del 02 de julio del año 2013, en su artículo 5 establece las características de las Mypes de acuerdo a las categorías empresariales, la microempresa es aquella donde sus ventas no superen las 150 UIT; y es pequeña empresa cuando sus ventas no superen las 1700 UIT.

Registro de la micro y pequeña empresa (Remype)

Es el registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE), que consta en la inscripción en la web, el cual beneficia a las MYPE inscritas de beneficios de la ley MYPE. También el REMYPE ayuda a propaganda de la condición de la MYPE, la cual se ve en el portal del MTPE (Ministerio del Trabajo y Promoción del Empleo) el cual aprueba la constancia de acreditación por parte de los usuarios la que acreditara su condición de estas a

con las entidades que lo soliciten. La cual está dirigida a cada empresa que cumpla los requisitos de MYPE para que así accedan a los beneficios que la Ley MYPE establece. (REMYPE, 2016)

Inscripción a la REMYPE

Para consultas, están las oficinas de la Dirección de Promoción del Empleo y Formación Profesional en la Gerencia Regional de Trabajo y Promoción del Empleo las cuales orientan para la inscripción vía online del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Ingresando al portal se realiza el trámite de inscripción por medio de la web se inscriben los propietarios, agrupaciones, juntas asociación es presentando la documentación establecida la cual cuenta con el horario de atención de las 24 horas de lunes a domingo. (REMYPE, 2016)

Requisitos para la inscripción a la REMYPE

- Contar con un usuario y clave sol.
- Tener un trabajador como mínimo.
- No estar dentro del rubro de casinos, juegos de azar, discotecas y bares.
- Como persona jurídica para registrarse deben entregar la información solicitada ante el MTPE (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo) como: Acta de elección del presidente de la Junta, Planilla de empleados.

Beneficios de estar registrado en la REMYPE

- El trámite es gratuito ante el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
- Recibir capacitaciones acerca de la productividad, comercialización, mercadotecnia, organización y creación de empresas.
- Estará incluido para concurrir en las compras estatales y tener el 40% reservado a las Micro y Pequeñas Empresas.
- Acceder al mercado de capitales y el mercado financiero.
- Beneficiario de reducción de multas y tasas laborales.
- Estar dentro del SIS el cual es financiado por el estado.
- Cuentan con el beneficio de negociar las facturas.

2.2.3. Teoría del sector comercio

Esta teoría ha cambiado y se ha extendido con el ingreso de nuevos factores diferentes de las dotaciones de recursos, los cuales son: la política gubernamental, los costos de transporte, las economías en escala que además repercute en la superioridad corporativa, conforme, la lejanía de los mercados mundiales podría ser una causa crucial cuando hablamos de recursos naturales y el valor de transporte sean altos, estos se complementan con el capital, mano de obra, tecnología., damos importancia cuando el sector de recursos naturales se califica por técnicas complejas o procesos de extracción difíciles (Comercio, 2018).

2.3. Marco conceptual

a) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Según Tello (2014) señaló que: “Estas instituciones mantienen una preocupación explícita por la autosostenibilidad y rentabilidad de la institución. Los productos que ofrecen son créditos, ahorros y servicios relacionados con aspectos financieros. Ofrecen créditos a corto y largo plazo” (p. 213). Es decir, este tipo de entidades pretenden fomentar entre los microempresarios hábitos de ahorro, de inversión y de desarrollo de su empresa.

b) Capital propio

Según Drimer (2008) señaló que: “Los fondos propios de la empresa están referidas al patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades” (p. 16). Las utilidades son muy importantes para el desarrollo y crecimiento de la empresa.

c) Financiamiento

Conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que están complementadas por los recursos propios o capital inicial (Reyna, 2016).

d) Financiamiento Formal

Se refiere a los préstamos otorgados por las entidades financieras supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (Alvarado et al., 2001).

e) Financiamiento informal

Este tipo de financiamiento se refiere aquella fuente de financiamiento flexible que no se encuentra supervisada ni regulada por el sistema financiero nacional (Alvarado et al., 2001).

f) Instituciones bancarias

Según Lira (2009) señaló que: “Estas instituciones pueden captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit” (p. 28).

g) Inversionistas

Según León y Schreiner (1999) señalaron que: “Un inversionista es una persona natural o jurídica que asigna capital con la expectativa de un rendimiento financiero futuro o para obtener una ventaja. Los tipos de inversiones incluyen: acciones, títulos de deuda, bienes raíces, divisas, materias primas, etc.” (p. 49)

h) Reinversión de utilidades

Según Gitman y Zutter (2007) señalaron que: “La reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital que

generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital” (p. 489).

i) Venta de activos

Se refiere a los recursos internos que se pueden conseguir mediante la venta de algún bien que está en desuso en la empresa, pudiendo ser estos muebles o maquinas (Aching, 2007).

III. Hipótesis

La presente investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar la variable de manera descriptiva simple y de caso.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

a) Tipo de investigación

La investigación fue cualitativa debido a que la información fue recolectada en las fuentes de información documental. La investigación busco la información proveniente de encuestas, propuestas, comentarios, análisis de temas parecidos al muestreo las cuales se analizaron al determinar los resultados (Hernández et al., 2014).

b) Nivel de investigación

Fue de nivel descriptivo, dado que sólo se describió la variable financiamiento tal como se encontró en su contexto, en este caso, en la microempresa Comercial Mary E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

El diseño de la investigación fue no experimental porque la investigación se ha realizado sin manipular las variables, debido a que solo se observaron los fenómenos en su contexto natural que luego fueron analizados.

4.2. Población y muestra

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

La muestra estuvo conformada por la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. Además, es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a conseguir recursos para realizar sus actividades. (Perdomo, 1998).	Fuentes de financiamiento	Fuentes internas
			Fuentes externas
		Sistema financiero	Entidades bancarias
			Entidades no bancarias
		Plazos de financiamiento	Financiamiento a corto plazo
			Financiamiento a largo plazo
		Costo del financiamiento	Tasa de interés
		Usos del capital	Aumento de activos

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica de recolección de datos que se utilizó en la investigación fue la entrevista; y el instrumento utilizado en la investigación fue el cuestionario dirigido al propietario de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.”; además la revisión bibliográfica y documental, se realizó mediante la recolección de información de fuentes de información como encuestas, textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet.

4.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se realizó una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que fueron presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2 se realizó el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al propietario de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis: Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Mary E.I.R.L. de Huaraz, 2018.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL		
<p>¿Cuáles son las características de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018?</p>	<p>Describir las características de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018.</p>	<p>La investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar la variable de manera descriptiva y de caso.</p>	<p>En el desarrollo de la investigación se utilizará el diseño de investigación descriptivo, no experimental, bibliográfico, documental y de caso. La técnica de recolección de datos será la entrevista mediante la aplicación de un cuestionario al propietario de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” y para la parte documental se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica.</p>
	<p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p>		
	<p>Identificar las características de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p>		
	<p>Describir las características de los factores relevantes del financiamiento de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” Huaraz, 2018.</p>		

4.7. Principios éticos

En la investigación se tuvo en cuenta los siguientes principios de acuerdo al código de ética de la investigación vigente en la universidad:

Protección a las personas: se respetó la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad y privacidad; por ser ellos lo que más nos interesó fue el fin de nuestra investigación mas no el medio, se respetó sus derechos fundamentales durante la investigación.

Libre participación y derecho a estar informado: se respetó la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informados de los resultados del estudio.

Beneficencia no maleficencia: como investigadores se logró identificar los daños y riesgos que pudieron afectar a los participantes de nuestra investigación se logró disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

Justicia: se respetó la equidad y la justicia de las personas permitiendo acceder a los resultados de nuestra investigación.

Integridad científica: se logró mantener la integridad científica dentro de nuestra investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que pudieron afectar a las personas participantes en nuestra investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados del objetivo específico 1

Cuadro 1: Resultados del objetivo específico 1

Autores	Resultados
Moreno (2016)	Manifiesta que, en nuestro país, no se brinda un apoyo a las MYPES ya que estas adolecen de una institución del estado que les brinde los requerimientos de capacitación, adiestramiento organizacional y financiamiento para lograr la sostenibilidad de estas en el futuro como fuentes de generación de recursos que contribuyen a nuestro país.
Viera (2016)	Manifiesta que, las Mypes financian sus servicios que brinda con financiamiento propio con un 75%, mientras que el 25% es por financiamiento por terceros en el cual el 50% de estos acuden a instituciones financieras como los bancos para la obtención de dicho financiamiento en donde el 63% de la banca privada le brinda mejores tasas de interés. Así mismo invierten su financiamiento en capital fijo y capital de trabajo es decir en ambas partes por lo que se ha demostrado que para adquirir financiamiento reciben asesoramiento en un 63% por parte de algunas entidades financieras.

Rosselló (2019)	<p>Manifiesta que, las micro y pequeñas empresas de Ozonoterapia como medicina alternativa utilizaron las fuentes externas, con ello se puede decir que estas se financian con créditos de entidades financieras, también han obtenido crédito de mercadería por parte de los proveedores. Por tanto, estas empresas utilizan diferentes fuentes para poder obtener el crédito estas pueden ser de entidades financieras, cajas municipales, entre otros.</p>
García (2018)	<p>Manifiesta que, las Mypes del sector comercio no necesariamente deben aferrarse al financiamiento de instituciones bancarias, sino que también pueden recurrir a otras fuentes de financiamiento como préstamos a través de proveedores, entidades no bancarias formales (cajas municipales), entre otros. En la actualidad aun no existen estrategias políticas de apoyo directo para las MYPE, ya que el supuesto apoyo es a través de leyes, pero eso no es suficiente para el desarrollo de estas. Lo que se tiene que hacer es buscar medidas que ataquen directamente al problema que tienen las MYPE, siendo este la falta de acceso al financiamiento</p>
Hidalgo (2017)	<p>Manifiesta que, el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue</p>

	<p>atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además, el 43% de las Mypes invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local.</p>
Arrascue (2018)	<p>Manifiesta que, las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras como son las cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otras, que otorgan el financiamiento necesario para salir adelante.</p>
Rodríguez (2020)	<p>Manifiesta que, las Mypes obtuvieron financiamiento mayormente de las entidades bancarias como Mi Banco para hacer crecer su negocio y de este modo poder cumplir con sus objetivos de emprender sus metas, de igual modo fue mediante las líneas de crédito que la mayor parte prefirió como instrumento financiero para financiar su empresa, también la mayoría de los empresarios optaron por elegir el financiamiento a mediano plazo ya sea porque está a su alcance de poder pagar sin muchos intereses de por medio, una buena financiación ayuda a cubrir las necesidades de inversión</p>

	<p>y así tener liquidez para el día a día para afrontar sus obligaciones</p>
<p>Carbajal (2019)</p>	<p>Manifiesta que, la mayoría de estas empresas operan con financiamiento externo y lo realizan a través del crédito bancario, cuyo financiamiento se da a largo plazo en períodos que superan los 3 años; asimismo, los empresarios realizan la comparación de tasas, previo a la solicitud del crédito. Además, la mayoría de los encuestados refieren que los recursos obtenidos vía financiamiento, lo utilizan en el equipamiento de la empresa, seguido de aquellos que utilizaron para la ampliación del local. Además, consideran que la productividad de las empresas se ve incrementada por el financiamiento obtenido</p>
<p>Tinoco (2019)</p>	<p>Manifiesta que, la mayoría reinvierte las utilidades esto con respecto a las fuentes de financiamiento interno el (46.15%). Respecto al financiamiento externo son los bancos las principales fuentes de financiamiento, señalando que se prefieren a bancos con menores intereses porcentuales, tales como Banco Financiero e Interbank, etc. (38.46%). Además, señalan que siempre los préstamos a los que acceden sus empresas son de garantías prendarias con un (46.15%), seguido por el</p>

	crédito hipotecario (46.15%), y siendo los créditos personales los menos utilizados por los propietarios de las imprentas (15.38%).
--	---

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

5.2. Resultados del objetivo específico 2

Cuadro 2: Resultados del objetivo específico 2

Preguntas	Respuesta
Indique si su empresa es una persona natural o jurídica	Es una empresa de persona jurídica.
Indique la forma de constitución de su empresa	La empresa es una empresa Individual de Responsabilidad Limitada – E.I.R.L.
Indique la forma de financiamiento en su empresa	Utiliza el financiamiento por terceros.
¿Obtuvo dificultades para obtener su crédito?	No tuve dificultades para obtener el préstamo.
A qué entidad solicito el financiamiento y/o sea de terceros?	Entidades bancarias
¿Qué tasa de interés anual que se le aplica en el crédito obtenido?	30%
¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?	Entidades bancarias (BBVA Continental)

¿Cuántos créditos obtuvo en el año 2018?	Un crédito
El crédito obtenido fue de:	Largo plazo
¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?	Incrementar el capital de trabajo
¿Cuánto fue el monto de capital con el que financio su negocio?	S/ 15,000.00 soles
¿En cuantos meses tiene que pagar el financiamiento?	18 meses

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al propietario de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz.

5.3. Análisis de resultados

5.3.1. Respecto al objetivo específico 1

Rodríguez (2020) y Carbajal (2019) sintetizan que el financiamiento permite que las Mypes logren crecer económicamente y de esta manera puedan cumplir con sus objetivos empresariales, por lo cual la mayoría de estas obtienen créditos de las entidades bancarias, en cuanto al plazo se inclinan por financiamientos a largo plazo. Viera (2016) sintetiza que el financiamiento preferido por las Mypes es por terceros y la mayoría solicita sus préstamos a las entidades financieras privadas. Así también, Carbajal (2019) sintetiza que los recursos obtenidos mediante el financiamiento son utilizados para equipar la empresa, ampliar el local, la compra de suministros y el aumento de capital de trabajo. Además, Tinoco (2019), sintetiza que los préstamos otorgados cuentan con garantías prendarias o hipotecarias. Rosselló (2019), García (2018) y Arrascue (2018) sintetizan que las Mypes también pueden optar por el financiamiento no bancario debido a que disponen de préstamos otorgados por las financieras, los proveedores, las cajas municipales, las cooperativas de ahorro y crédito, estas instituciones tienen gran acogimiento por parte de los microempresarios.

5.3.2. Respecto al objetivo específico 2

Una vez aplicada la entrevista al propietario de la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz, mediante la aplicación de un cuestionario de 12 preguntas, logramos observar que obtuvo un financiamiento la quincena de enero de la entidad bancaria BBVA Continental, el financiamiento obtenido fue por la suma de S/ 15,000. 00 soles con una tasa del

30%; este financiamiento fue utilizado para incrementar el capital de trabajo mediante la adquisición de mercadería. El crédito otorgado por parte de la entidad bancaria fue a largo plazo, 18 meses, el propietario menciona que no tuvo ninguna dificultad para acceder al financiamiento debido a que su empresa cuenta con los requisitos solicitados por las entidades bancarias.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo específico 1

Los autores coinciden que el financiamiento para las Mypes es fundamental porque permite el crecimiento económico y el logro de los objetivos empresariales, las Mypes en su mayoría disponen de créditos otorgados por terceros como son las entidades no bancarias o los prestamistas debido a la facilidad del trámite y a los pocos requisitos solicitados; sin embargo, también disponen de créditos otorgados por las entidades bancarias debido a la formalidad y línea de créditos que estas ofrecen. Otro punto en que coinciden los autores es la utilización que le dan las Mypes al financiamiento, considerando el aumento de capital de trabajo, la adquisición de mercadería, mejoras en el local y el equipamiento de la empresa.

6.1.2. Respecto al objetivo específico 2

En conclusión, la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz, no tuvo dificultades para la obtención del financiamiento solicitado, obteniéndolo de parte de un tercero mediante el sistema formal, la entidad financiera por la cual optó fue el Banco BBVA Continental, a una tasa de interés anual del 30% a largo plazo. El propietario de la empresa indicó que el financiamiento obtenido fue utilizado para el capital de trabajo mediante la adquisición de mercadería, lo cual le permitirá generar ingresos y por ende el crecimiento económico de su empresa. Para la decisión de dónde invertir el dinero se guió de las sugerencias y recomendaciones del contador y capacitaciones brindadas por la entidad bancaria.

6.1.3. Conclusión general

En conclusión, las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” recurren al financiamiento de terceros mediante las entidades bancarias, estos le otorgan los préstamos a largo plazo para incrementar su capital de trabajo, así también aseguran que el financiamiento que se les otorga ha tenido un efecto positivo en la ayuda para la empresa de manera que logran generar mayores ingresos y el crecimiento esperado.

6.2. Recomendaciones

Respecto al objetivo general, se recomienda a la empresa “Comercial Mary E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz, busque otras alternativas de financiamiento, analizando los beneficios, el servicio, la asesoría y la facilidad de la consecución del crédito. Para esto debe analizar sus necesidades financieras de tal manera que sepa cómo van a invertir el financiamiento obtenido garantizando la liquidez que permita cubrir las necesidades básicas de la microempresa.

También se recomienda que los microempresarios se informen adecuadamente de las formas de financiamiento, las ventajas y desventajas que puede tener en su microempresa, por lo cual es importante planificar muy bien las actividades priorizando aquellas que contribuyan al mejoramiento de la microempresa.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F. y Venero, H.

(2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima: IEP ediciones.

<http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>

Aching, C. (2007). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*.

Perú: Serie Mypes. [https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-](https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf)

[content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf](https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf)

Arrascue, V. (2018). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y

pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo

Chimbote, 2016. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en

la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINAN](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[CIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNI](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[OR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Banco Central de Reserva del Perú. (2009). *Importancia de facilitar el acceso al*

crédito a las micro y pequeñas empresas.

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/>

Carbajal, E. (2019). Principales Características del Financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018.

Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTID>

ADES_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_E
VA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Drimer, R. (2008). Teoría del financiamiento: evaluación y aportes. Tesis para optar el grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. Recuperado de:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

Duran, J. (2016). Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería Financiera en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23013/1/T3643ig.pdf>

García, Y. (2018). Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16947/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_GARCIA_SALINAS_Y_ALINA_FLOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gitman, L. y Zutter, C. (2007). *Principios de Administración Financiera*. 11va. México. Ed. Pearson Educación, 694 pp.

<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>.

Gooderl, J. (2012). *Administración de pequeñas empresas*. USA: University Marshall.

https://www.academia.edu/17614048/Administraci%C3%B3n_de_peque%C3

%B1as_empresas_14va_Edici%C3%B3n_Longenecker_FREELIBROS_OR
G

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*.

México: Mc Graw Hill. <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Hidalgo, E. (2017). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ivancevich, J., Lorenzi, P., Skinner, S. y Crosby, P. (1997). Gestión: Calidad y

competitividad. Madrid: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 02 de febrero del 2020

León, J. y Schreiner, M. (1999). *Financiamiento Para las Micro y Pequeñas*

Empresas: Algunas Líneas de Acción. Washington: One Brookings Drive.

http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf

Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Perú: Media Corp.

http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf.

- López, J. y Farías, E. (2018). Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. Universidad de Guayaquil, Ecuador.
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/TesisAlternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Modigliani, F. y Miller, MH (1958) The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. The American Economic Review.
https://gvpesquisa.fgv.br/sites/gvpesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra_-_the_cost_of_capital_corporation_finance.pdf
- Moreno, M. (2016). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Proquitec industrial S.A.C. Trujillo, 2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Trujillo.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1425/FINANCIAMIENTO_MYPE_MORENO_RODRIGUEZ_MARY_DINA.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Perdomo, M. (1998). Fuente de financiamiento para un plan de negocio. Recuperado de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>
- Reyna, R. (2016). Contabilidad básica I. Chimbote. <https://vdocuments.site/libro-de-contabilidad-basica.html>
- Rodríguez, M. (2020). Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17175/COME>

RCIO_FINANCIAMIENTO_RODRIGUEZ_CHAVEZ_MIRTHA_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rosselló, U. (2019). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017- 2018. Universidad los Ángeles de Chimbote, Juliaca.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14255/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUENAS_EMPRESAS_ROSELLO_GONZALES_UBALDINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez, B. (2014). *Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria.*

Lima: Quipukamayoc. <https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5433>

SUNAT (2003). *La ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa.* Lima.

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país.* <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>

Tinoco, I. (2019). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro imprentas del distrito de Independencia - provincia Huaraz, período 2017. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%
c3%91AS_EMPRESAS_TINOCO_MONTORO_ISABELA_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%c3%91AS_EMPRESAS_TINOCO_MONTORO_ISABELA_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Viera, N. (2016). Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014. Universidad los Ángeles de Chimbote, Sullana.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/865/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VIERA_SANCHEZ_NATALI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zaratiegui, J. (2002). *Alfred Marshall y la teoría económica del empresario*. España: Universidad de Navarra.

<https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/6115/1/Marshall%20y%20la%20teor%C3%ADa%20econ%C3%B3mica.pdf>

Anexos

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Mary E.I.R.L. de Huaraz, 2018”. La información que usted proporcionará fue utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

Encuestador: Juan Manuel Ayala Rojas

Instrucciones: Marcar con una “X” la alternativa que Usted estime conveniente.

I. DATOS INFORMATIVO DE LAS MYPES

1.1. Indique si su empresa es una persona natural o jurídica

- a) Personal Natural
- b) Persona Jurídica

1.2. Indique la forma de constitución de su empresa

- a) Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL)
- b) Sociedad de Responsabilidad Limitada (SRL)
- c) Sociedad Anónima Cerrada (SAC)
- d) Sociedad Anónima Abierta (SAA)

II. DATOS INFORMATIVOS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

2.1. Indique la forma de financiamiento en su empresa

- a) Con financiamiento propio
- b) Con financiamiento de terceros

2.2. ¿Obtuvo dificultades para obtener su crédito?

a) Si

b) No

2.3. ¿A qué entidad solicito el financiamiento y/o sea de terceros?

a) Prestamistas

b) Entidades bancarias

c) Entidades no bancarias

2.4. ¿Qué tasa de interés anual que se le aplica en el crédito obtenido?

2.5. ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?

a) Entidades bancarias

b) Entidades no bancarias

c) Prestamistas

2.6. ¿Cuántos créditos obtuvo en el año 2018?

2.7. El crédito obtenido fue de:

a) Corto plazo

b) Largo plazo

2.8. ¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

a) Capital de trabajo

b) Mejora del local

c) Activo fijo

d) Programa de capacitación

2.9. ¿Cuánto fue el monto de capital con el que financio su negocio?

2.10. ¿En cuantos meses tiene que pagar el financiamiento?