

---

**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  
“INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES  
FRANSUS S.R.L.”, CHIMBOTE, 2018**

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

**AUTORA**

**DAJHANA STEFANY DIAZ GOSSIN**

**ORCID: 0000-0003-4452-3949**

**ASESOR**

**QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR**

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

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Diaz Gossin, Dajhana Stefany

ORCID: 0000-0003-4452-3949

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

### **ASESOR**

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID: 0000-0002-2286-4606

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

Rodríguez Vigo, Mirian Noemi

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS**

MGTR. CPCC. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

MGTR. LUIS ORTIZ GONZÁLEZ

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**MIEMBRO**

MGTR. CPCC. MIRIAN NOEMI RODRÍGUEZ VIGO

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**MIEMBRO**

MGTR. QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A mis padres: Julia y Javier por haberme ayudado, gracias a ello estoy alcanzando mis metas, les debo un eterno agradecimiento y mi retribución total por su gran amor.

A Dios, por haberme permitido llegar a este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos.

A mi hermano: José por haberme dado su apoyo incondicional, ya sea en los buenos o malos momentos por ser mi motivación para tener una profesión.

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación lleva por título: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa: “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote, 2018, el cual tiene por objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote, 2018. Metodología: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Resultado del objetivo uno: Indican que financian sus operaciones a través del financiamiento mixto, es decir el 66% con entidades financieras y el 33% con ahorros personales. Resultado del objetivo dos: La Empresa caso de estudio recurrió al financiamiento de terceros específicamente la banca comercial. Resultado del Objetivo tres: Las MYPE obtienen financiamiento de terceros, específicamente la banca comercial; estos préstamos son de a corto y a largo plazo, pagando una tasa de interés promedio de 25.5% anual. Conclusión general: Se observa que el 66% de las MYPE obtienen financiamiento de terceros, específicamente de la banca comercial, pagando tasa de interés promedio de 25.5% al año; orientando estos recursos a financiar su capital de trabajo y también sus activos fijos.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, sector Comercio, banca comercial, recursos propios, rentabilidad.

## **Abstract**

The present research work is entitled: Characterization of the financing of Micro and Small Enterprises of the Peruvian trade sector: Case Company: “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS SRL”, Chimbote, 2018, which has as a general objective: Describe the characteristics of the financing of the Micro and Small Companies of the commerce sector of Peru: Case Company “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS SRL”, Chimbote, 2018. Methodology: Non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case. Outcome of objective one: indicates that it finances its operations through mixed financing, that is, 66% with financial institutions and 33% with personal savings. Outcome of objective two: The Company case study recurring to third party financing specifically commercial banking. Outcome of Objective three: The MYPE funds third parties, specifically commercial banks; These loans are short and long term, paying an average annual interest rate of 25.5%. General conclusion: It is observed that 66% of MYPE third party budget, specifically commercial banking, paying an average interest rate of 25.5% per year; directing these resources to finance their working capital and also their fixed assets.

Keywords: Financing, Micro and Small Businesses, Commerce sector, commercial banking, own resources, profitability

# CONTENIDO

JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS.....	iii
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
CONTENIDO.....	vii
INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS .....	ix
I. Introducción.....	10
II. Revisión de la literatura .....	13
2.1 Antecedentes.....	13
2.1.1 Internacionales.....	13
2.1.2 Nacionales.....	14
2.1.3 Regionales.....	15
2.1.4 Locales.....	17
2.2 Bases Teóricas.....	18
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	18
2.2.2 Teoría de la Empresa.....	24
2.2.3 Teoría de la MYPE.....	26
2.2.4 Teoría del sector comercio.....	27
2.3 Marco conceptual .....	29
2.3.1 Definición de financiamiento.....	29
2.3.2 Definición de Empresa.....	29
2.3.3 Definición del Sector Comercio .....	30
III. Hipótesis.....	31
IV. Metodología.....	32
4.1 Diseño de la Investigación.....	32
4.2 Población y Muestra .....	32
4.2.1 Población.....	32
4.2.2 Muestra.....	32
4.3 Definición y Operacionalización de la Variable.....	32
4.4 Técnicas e instrumentos.....	34

4.4.1	Técnicas.....	34
4.4.2	Instrumentos.....	34
4.5	Plan de análisis.....	34
4.6	Matriz de consistencia.....	35
4.7	Principios éticos.....	35
V.	Resultados y análisis de resultados.....	37
5.1	Resultados.....	37
5.1.1	Resultado del objetivo específico 1.....	37
5.1.2	Resultado del objetivo específico 2.....	38
5.1.3	Resultado del objetivo específico 3.....	40
5.2	Análisis de resultados.....	42
5.2.1	Respecto al Objetivo específico 1.....	42
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	43
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	43
VI.	Conclusiones.....	45
6.1	Respecto al objetivo específico 1.....	45
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	45
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	45
6.4	Conclusión general.....	46
VII.	Aspectos complementarios.....	47



## INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS

	<b>Pág.</b>
Cuadro 1: Resultados del Objetivo específico 1 .....	42
Cuadro 2: Resultados del Objetivo específico 2 .....	43
Cuadro 3: Resultados del Objetivo específico 3.....	44

## I. Introducción

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una organización en el cual puede ser natural o jurídica que se dedica a las actividades mercantiles, industriales o prestación de servicio, con el fin de generar riquezas, estas organizaciones se encuentran en diferentes sectores del país según (INEI) el Instituto Nacional de Estadística e Informática indican que están registradas 2'430812 de MYPE en el cual aportan un 24% del PBI nacional, este sector contribuye el 85% de empleos nacional, mencionando que, de cada 100 puestos de trabajo, 85 puestos se generan gracias a las MYPE. (Agencia Peruana de Noticias, 2018) se considera que constituyen el primordial mecanismo para el desarrollo del Perú ya que es una actividad que beneficia a todos.

En la actualidad lamentablemente aún existe las MYPE informales convirtiéndose en uno de los problemas graves para el estado, reteniendo el crecimiento de la economía.

Como antes mencionado al recibir un financiamiento usualmente los problemas que están expuestos es que no califican para un crédito y si llegan a calificar tienen problemas con el pago por las cantidades altas que solicitaron, obteniendo deudas por el retraso, de acuerdo Gestión (2014) afirma: “Casi 9 mil MYPE tienen problemas con sus deudas Sólo el 63% de ellas tiene créditos en el sistema financiero regulado, mientras el 25% tiene una calificación crediticia que no es normal”.

Por los siguientes argumentos, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del Financiamiento de las Micro y

Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: ¿Caso Empresa “¿INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote, 2018?

Para dar respuesta al problema, se planteó el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote 2018. Asimismo, se plantean los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las Empresas del sector comercio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la Empresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, 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 Microempresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote 2018.

La investigación se justifica porque permitirá conocer la realidad situacional de las características del financiamiento en las MYPES del Perú y de nuestro caso Empresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”.

Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá obtener el grado de bachiller, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

La metodología que se utilizó es de tipo de investigación cualitativa, nivel descriptivo-no experimental. De igual forma, para el recojo información se utilizará un cuestionario que se aplicará en este caso a la microempresa investigada del sector comercio, en la ciudad de Chimbote, 2018.

En conclusión, las Micro y Pequeñas Empresas del sector de comercio del Perú y la Empresa comercial “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.” Obtienen financiamiento de terceros, específicamente de la banca comercial pagando tasa de interés promedio de 25.5% al año; orientando estos recursos a financiar su capital de trabajo y también sus activos fijos. De otro lado se observa también que hay un 33% de MYPE que están financiando sus operaciones con capital propio.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales.**

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos e investigaciones que fueron realizados por otros investigadores alrededor del mundo, excepto Perú; acerca de la variable y análisis usado por nuestro objeto de estudio. Luego de revisar los antecedentes se ha podido encontrar los siguientes:

López y Farías (2018) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de alternativas de financiamiento para las PYME del sector comercial e industrial de Guayaquil. Realizado en el país de Ecuador tuvo como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las Pequeñas y Medianas Empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. En el aspecto metodológico la investigación fue descriptiva y explicativa, el autor llegó a las siguientes conclusiones: Una de las fuentes de financiamiento que las PYME suelen emplear es recurrir a la bolsa de valores ya que conlleva un menor costo permitiéndoles ahorrar cerca del 2% y a la vez obteniendo otro beneficio que es el incremento de sus niveles de producción.

León y Saavedra (2017) en su trabajo de investigación denominado: Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México. Tuvo como objetivo general: Describir los requisitos tanto de la banca pública como la privada para que otorgar financiamiento a las Mipyme en México. En el aspecto

metodológico la investigación fue documental, el autor llegó a las siguientes conclusiones: Que existen diversidad de fuentes de financiamiento para la Mipyme, tanto de la banca privada como de la banca pública, manifiestan que tienen elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo y las dificultades al obtener una garantía son los problemas que poseen al querer obtener un financiamiento.

Dado que en la revisión de los antecedentes internacionales no se ha podido encontrar trabajos de investigación en MYPE se está considerando PYME.

### **2.1.2 Nacionales.**

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales, a todas las investigaciones realizadas por otros autores e investigaciones en diferentes ciudades del Perú, menos de la región de Ancash, por lo cual se ha podido recoger cierta información relacionado con la variable de investigación del estudio que se realiza. Revisando ciertos antecedentes se encontró lo siguiente:

Chalco (2018) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería del distrito de San Miguel, San Román, región Puno 2017. Tiene como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería del distrito de San Miguel, San Román, región Puno 2017. En el aspecto metodológico la investigación fue descriptiva. El autor llegó a las siguientes conclusiones: El 100% de las

microempresas afirmaron ser formales y haber financiado sus actividades con fondos propios, sin embargo, en caso que recurrieran a una entidad financiera el 80% manifestó que lo invertiría en el capital de trabajo.

Mayta (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías del Distrito, Provincia de Satipo, periodo 2017. Tiene como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías del Distrito, Provincia de Satipo, periodo 2017. En el aspecto metodológico la investigación fue cuantitativa – descriptiva. El autor llegó a las siguientes conclusiones: Las MYPE encuestadas el 100% indica que no tuvieron ningún inconveniente al solicitar el préstamo, también afirman que el 100% solicitaron financiamiento en las entidades bancarias desde S/. 30,001.00 hasta S/. 40,000.00 soles en el cual fue cancelado a largo plazo de 24 meses, el préstamo fue invertido el 75% para la compra de insumos mientras que el 25% para el mejoramiento del local.

### **2.1.3 Regionales.**

Para este trabajo se entiende por antecedentes regionales, a todos los trabajos de investigación realizado por otros autores e investigadores en cualquier ciudad de la región de Ancash, mediante cierta investigación se ha podido recoger cierta información relacionado con la variable de investigación del estudio que se realiza. Revisando ciertos antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Velasquez (2018) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017. Tiene como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. En el aspecto metodológico la investigación fue de enfoque cuantitativo, con diseño descriptivo simple no experimental; el autor llego a las siguientes conclusiones: Que el 75% de las Empresas encuestadas no solicitaron financiamiento en entidades financieras, el 50% de encuestados afirmaron haber financiado su Microempresa con ahorros personales, mientras que el otro 50% manifestaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES, en general el 70% indicaron que su microempresa obtenían mayor productividad con el financiamiento adquirido.

Serrano (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016. Tiene como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016. En el aspecto metodológico el diseño que se utilizo es no experimental, descriptivo; el autor llego a las siguientes conclusiones: La Empresa se inició con sus propios recursos, pero para obtener crecimiento necesito de recursos financieros en el cual lo obtuvo cumpliendo los requisitos exigidos en las entidades financieras



como el Banco Continental y Scotiabank. Recurriendo financiamiento a largo plazo utilizándose para el capital de trabajo y activo fijo.

#### **2.1.4 Locales.**

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro del distrito de Chimbote; se ha podido encontrar trabajos de investigación y aspectos relacionados con la variable de estudio. Revisando los antecedentes se encontró lo siguiente:

Urteaga (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017. Tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017. En el aspecto metodológico la investigación fue descriptivo con un diseño no experimental; el autor llegó a las siguientes conclusiones: La microempresa no se abastecía con sus fondos propios por ello recurrió al financiamiento en un sistema no bancario brindándole el crédito a una tasa de interés mínima, en el cual lo empleo para el capital de trabajo mejorando su actividad empresarial.

Calderon (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa “Electro ferretera Judith S.R.L.TDA” – Chimbote, 2017. Tiene como objetivo general: Determinar y Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa

“Electro Ferretera Judith S.R.L.TDA” – Chimbote, 2017. En el aspecto metodológico la investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva. El autor llegó a las siguientes conclusiones: Que la Empresa obtuvo financiamiento en una entidad financiera el BCP (Banco de Crédito del Perú) pagando una tasa de interés de 1.18% mensual en un periodo de corto plazo de 12 meses, en el cual se utilizó para el capital de trabajo obteniendo como resultado mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento.**

#### *2.2.1.1 Teoría del financiamiento.*

Existen muchos factores que intervienen en el financiamiento de las Empresas, por lo tanto, se realizaron estudios teóricos que buscan las teorías del financiamiento.

Miller y Modigliani (como se citó en Contreras y Díaz, 2015) proponen dos teorías: primeramente la Teoría del Trade off y la teoría de Pecking order, en la primera teoría muestra que el valor de la Empresa dependía de los flujos de caja operativos y no de cómo estos flujos se repartían entre los diferentes proveedores de fondo. En la segunda teoría la Empresa no obtiene una estructura de capital inmejorable, sino que sigue un orden correlativo en el cual primero emplean las fuentes internas las que satisfagan estas necesidades y si en caso existe insuficiente utilizan las fuentes externas.

### ***2.2.1.2 Fuentes del financiamiento.***

De acuerdo con Aching (2014) establece que coexiste numerosas fuentes de financiamiento, pero las más frecuentes son las siguientes:

A) Fuentes internas: producidas en las operaciones propias de la organización, de las cuales son las siguientes:

- ✓ Aportaciones de los Socios: explica al capital social que los socios participan al momento de constituir judicialmente la Empresa.
- ✓ Utilidades Reinvertidas: explica que sea dan cuando la Empresa recién está generando ganancia, es decir los dividendos obtenidos lo reinvierten para la escasez que aun padecen.
- ✓ Depreciaciones y Amortizaciones: al adquirir un activo con el paso del tiempo pierde su valor, es así que optan por recuperar una parte del costo de la inversión al venderlo generando que se convierta en uno de fuentes de financiamiento.

B) Fuentes externas: optan por esta opción cuando les es insuficiente sus propios recursos, dado ese problema acuden a terceras personas para obtener un crédito, entre éstas están:

- ✓ Proveedoras: Se consideran entidades no bancarias, para solicitar el importe del préstamo evalúan el total de ventas del bien o servicios que obtienen, se puede dar en un periodo de corto o largo plazo.
- ✓ Crédito bancario: Están constituidas por instituciones bancarias en el cual pueden establecer sus propias tasas de

intereses tomando en cuenta que no se pueden propasarse de la tasa máxima decretado por (BCR) Banco Central de la Reserva; las instituciones bancarias utilizan pagarés bancarios en el cual se acuerda plazos de 60, 90 o 120 días de vencimiento, que tiene el beneficio de recurrir a una prórroga en caso existan un problema.

### ***2.2.2.3 Plazos del financiamiento.***

Para un tener un financiamiento hay que tener en cuenta el modo en que se le va cancelar Moreno (2016, p. 24-25) explica existe numerosas fuentes de financiamiento, las más comunes son las de largo plazo y a corto plazo.

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

- Financiamiento mercantil, utilización de las deudas que la organización tiene que abonar
- Financiamiento de bolsas, créditos a corto tiempo que las entidades acceden de las instituciones bancarias
- Eje de financiamiento, efectivo constantemente libre en las instituciones financieras
- Documentos mercantiles, también constituidas como créditos a corto tiempo, consisten en obligaciones no respaldadas de extraordinarias y valiosas entidades que consiguen las instituciones financieras, las compañías de resguardo, fondos de jubilados, entre otros

### **Financiamiento a largo plazo**

- Garantías, sucede cuando para garantizar un crédito, se hipoteca una propiedad, la cual pasa a manos del prestador
- Participaciones, colocación de capital por parte del socio de la empresa
- Vale, mecanismo documentado titulado, por el cual el adquirente del préstamo, garantiza abonar un monto determinado a un plazo exacto, con las tasas de interés correspondiente
- Arrendación capitalista, convenio tratado por dueños de los recursos y arrendamiento, por lo que se le aprueba la utilización de dichos recursos en una fecha establecida, con una retribución de crédito determinado.

#### ***2.2.2.4 Sistema del Financiamiento.***

De acuerdo con, Gaitán (2015) es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través dos alternativas que son las siguientes:

- ✓ Intermediarios financieros como un banco: Son aquellos bancos comerciales que financian los créditos con depósitos de otros natural o jurídica.
- ✓ Mercados financieros, están constituidos por los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales, derivados financieros.

- ✓ El mercado de intermediación financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros Y AFP, organismos autónomos.
- ✓ El mercado financiero está regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Conasev), organismos dependientes del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

#### ***2.2.2.5 Clases de instituciones financieras.***

De acuerdo con, Mendoza (2019) menciona que todo país tiene sus propias leyes en el caso de Perú están constituidas por las siguientes entidades financieras:

- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).
- Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS).
- Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONSASEV)
- La Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).

Asimismo, Mendoza (2019) indica los tipos de entidades financieras que existen en Perú:

A. Sistema bancario: obtienen el efectivo de las personas jurídicas o naturales con la finalidad de que consigan un crédito y estén sometidas a un riesgo de mercado.

- ✓ Banco Central de Reserva.

- ✓ Banco de la Nación.
  - ✓ Banca comercial y de ahorros.
- B. Sistema no bancario: son autónomas del sistema bancario, también obtienen efectivo de las personas naturales o jurídicas, su finalidad cambia depende del propósito.
- ✓ Cajas municipales de ahorro y crédito.
  - ✓ Cajas municipales de crédito popular.
  - ✓ Cajas rurales.
  - ✓ Entidad de desarrollo a la pequeña y micro. Empresa (EDYPYME).
  - ✓ Empresas especializadas.
  - ✓ Empresas de arrendamiento financiero.
  - ✓ Empresas financieras.
  - ✓ Empresas de seguro.

#### ***2.2.2.6 Costos de financiamiento.***

De acuerdo con Aching, (2014) indica que existe elementos para determinar los costos de los préstamos en el cual son los siguientes:

- a. Interés: indica que es lo que retribuye por obtener un préstamo en un tiempo establecido.
- b. Tasa de interés convencional: en procedimientos bancarios simboliza la tasa activa por las colocaciones y la tasa pasiva para las captaciones por el pago que se le hace a la entidad financiera.
- c. Tasa de interés moratorio: se refiere a cuando no se cancela la deuda en el periodo dado, se retribuye una mora en el pago.

- d. Tasa de interés legal: indica que está establecida por el código Civil, el BCRP, en el cual indica la tasa de interés máxima que pueden acudir las instituciones financieras.
- e. Comisiones: indica que al obtener un préstamo aparte del interés que cobran, también agregan otros gastos ya sea póliza de seguros, mantenimiento, etc.

#### ***2.2.2.7 Usos del financiamiento.***

De acuerdo con Mosquera (2014) indica que al obtener un préstamo o crédito hay que tener claro en que se invertirá ya que es fundamental para el crecimiento de la organización, establece lo siguiente:

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

### **2.2.2 Teoría de la Empresa.**

#### ***2.2.2.1 Teoría de la Empresa.***

Es importante destacar que existen bastantes teorías respecto a la Empresa las que se investigo es la siguiente:

Coase (como se citó en García y Taboada 2014) indica en su teoría de la Empresa que la asignación de los factores de producción para diferentes usos esta regularmente determinada por el mecanismo de precios. Fuera de la Empresa los movimientos de precios dirigen la producción mediante



una serie de transacciones que se dan en el mercado, la Empresa puede llevar a cabo estas transacciones de mercado dentro de su estructura jerárquica, por lo tanto, el Empresario- coordinador es quien dirige la producción a través de una organización jerarquizada.

Desde el punto de vista de (Agreda, 2016) menciona la Empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos básicamente trabajo y capital.

Entonces se podría definir a la Empresa como una organización o institución que puede ser natural o jurídica, dedicada a la venta de bienes y servicios con el fin de obtener ganancias de lucro.

#### ***2.2.1.2 Clasificación de las Empresas.***

De acuerdo con, Sánchez (2017p.38-41) indica que las Empresas se clasifican de las siguientes maneras:

##### **A. Por su Naturaleza**

- ✓ Agrícolas. - Organizaciones que se dedican a la agricultura.
- ✓ Pecuarias. - Organizaciones que emplean la venta de animales.

- ✓ Agropecuarias. - Organizaciones que se dedican a la agricultura y venta de animales.
- ✓ Extractivas. - Organizaciones que se dedican a la explotación de recursos naturales.
- ✓ Producción Natural. - Organizaciones que emplean la venta de criaderos de peces.
- ✓ Transformación. - organizaciones que emplean la venta de materia prima para la transformación en productos.
- ✓ Servicio. - Organizaciones que se dedica a suministrar servicios a las organizaciones.
- ✓ Comerciales. - Organizaciones que ofrecen la transacción y adquisición de los productos

### **2.2.3 Teoría de la MYPE.**

#### ***2.2.3.1 Teoría de la MYPE.***

Hace unos años atrás se creó estas instituciones la Micro y Pequeña Empresa, con el fin de tener crecimiento en nuestro país, convertirse en la fuente principal de empleos y del mercado, para eso se estableció una Ley que amparan a la MYPE.

Según la Ley N° 28015 (2003) denominada Ley de promoción y formalización de las Micro y Pequeñas Empresas, en su Artículo 2° sintetiza: La MYPE como aquella unidad económica, que son conformadas por personas naturales o bien jurídicas, bajo cualquier tipo de organización o de gestión Empresarial, el cual tiene como objetivo la realización de actividades de producción,

transformación, comercialización de bienes y las prestaciones de ciertos servicios.

A lo largo de los años desde que se creó la Ley de formalización se han ido actualizando, la ley N° 30056 (2013) da a conocer la nueva Ley, en la cual en sus modificaciones refiere que las MYPE tienen como responsabilidad establecer una categoría Empresarial que le determine sus niveles de ventas anuales. Por otro lado, ya no se empleará el número de trabajadores, tal como se especifica a continuación:

- ✓ **Microempresa:** Se establece mediante las ventas que se hacen cada año máximo de 150 UIT.
- ✓ **Pequeña Empresa:** Se da mediante las ventas que se hacen cada año superiores a 150 UIT, y máximo de 1700 UIT.
- ✓ **Mediana Empresa:** Se establece mediante las ventas que se hacen cada año superiores a 1700 UIT, y máximo de 2300 UIT.

#### **2.2.4 Teoría del sector comercio.**

##### ***2.2.4.1 Teoría del sector comercio.***

De acuerdo con, Riquelme (2017) explica que una Empresa dedicada al comercio es aquel ente que obtiene materias primas o productos que aún no están en proceso, con el fin de ofrecerlo al mercado a terceras personas u otras Empresas.

##### ***2.2.4.2 tipos de Empresas comerciales.***

Desde el punto de vista de Contreras (2015) menciona que existen tres tipos de Empresas comerciales que son las siguientes:

A. Mayoristas: estas organizaciones tienen como finalidad adquirir grandes sumas de mercadería, para después venderlas en las Empresas minoristas.

B. Minoristas: estas organizaciones tienen como finalidad vender productos, pero sus ingresos son montos pequeños.

C. Comisionistas: estas organizaciones tienen como finalidad la venta de mercadería, con el beneficio de recibir una retribución.

#### ***2.2.4.3 Descripción de la Empresa.***

La Empresa con razón social “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.” y nombre comercial “FRANSUS S.R.L.” cuenta con el Registro Único de Contribuyente (RUC) N° 20445552390. Esta Empresa peruana, inicio sus actividades hace más de siete años, en el departamento de Ancash, provincia del Santa, distrito de Chimbote. El sector económico que más se desempeña es el comercio, ya que se dedica a la compra venta de artículos de ferretería comercial, naval industrial doméstica, venta de equipos e insumos mecánicos, eléctricos e hidráulicos, herramientas eléctricas, mecánicas, industriales, materiales de construcción y de agregados para la construcción; pinturas, tornos, insumos para limpieza, mayólica, cerámicos, sanitarios, grifería y tuberías. Cuenta con un local propio en el cual pueda elaborar el personal.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de financiamiento.**

El financiamiento es un conjunto de medios monetarios o también llamado créditos, en el cual está destinado para ejecución de un proyecto.

Lipa (2014) explica que el financiamiento es una oportunidad ya que permite el crecimiento de la Empresa y convertirse en una fuente principal de ventas.

La financiación es la aportación de recursos monetario realizada por una Empresa o una persona física para ejercer una actividad o proyecto, ya sea para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, la manera más habitual para conseguir una financiación es en los bancos formales, informales, familiares o amigos realizados a través de créditos o préstamos (Mamani 2014).

### **2.3.2 Definición de Empresa.**

Se podría decir que la Empresa es una entidad u organización dedicada a realizar una actividad económica ya sea producir bienes o prestar servicios, tiene como objetivo obtener fines de lucro.

De acuerdo con, Suyon (2014) explica que la empresa es una unidad economía- social, en el cual se requiere humanos con conocimientos técnicos y materiales para llevar a cabo el producto, tiene como objetivo principal obtener utilidades a través de los bienes o servicios que la empresa se dedicara.

Gonzales (2016) “Define la Empresa como una organización dedicada actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos” (p.63).

### **2.3.3 Definición del Sector Comercio**

El sector comercio se define como una actividad económica dedicada a la venta y a la compra de bienes, en el cual puede ser utilizado para distintas cosas como para su uso, para la venta y para la transformación, tiene como propósito principal generar dinero.

Según Cabrera (2014) el comercio se puede definir como una actividad socioeconómica, en donde el cambio de los materiales, son libres y puestos a disposición en el mercado donde se manifiesta, la compra y ventas de productos, bienes y/o servicios.

### **III. Hipótesis**

En la presente investigación no habrá hipótesis debido a que la investigación será, de tipo cualitativo; de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptiva – bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulará nada; es decir, el investigador (a) se limitará a describir la variable de investigación tal y como lo encuentra en la bibliografía (literatura). Fue descriptivo porque la investigación se limitará solo a describir la variable de estudio de análisis. Fue bibliográfica, porque el investigador (a) se limitará a revisar la bibliografía (literatura pertinente). Fue documental, porque también se podrá utilizar algunos documentos pertinentes, por ejemplo: reglamento, entre otros. Fue de caso, porque se seleccionó el caso de una Empresa.

### **4.2 Población y Muestra**

#### **4.2.1 Población.**

Todas las Micro y Pequeñas Empresas del Perú.

#### **4.2.2 Muestra.**

Una Empresa, escogida de manera dirigida.

### **4.3 Definición y Operacionalización de la Variable.**

Tabla 1 *Operacionalización de la variable*



---

**OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE**

---

Variable	Definición conceptual	Definiciones operacionales		
Financiamiento	(Economía, 2016) explica que la financiación es la aportación de recursos monetario realizada por una Empresa o una persona física para ejercer una actividad o proyecto, ya sea para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, la manera más habitual para conseguir una financiación es en los bancos formales, informales, familiares o amigos realizados a	Dimensiones	Subdimensiones	Indicadores
		Fuentes del Financiamiento	Fuentes Internas Fuentes externas	Si ( ) No( )
		Sistemas del Financiamiento	Intermediarios financieros Mercados financieros Mercado intermediación Mercado financiero	Si ( ) No( )
		Plazos del Financiamiento	Financiamiento a corto plazo Financiamiento a largo plazo	Si ( ) No( )
		Costos del financiamiento	Interés Tasa de interés convencional Tasa de interés moratorio Tasa de interés legal comisiones	Si ( ) No( )
		Clases de financiamiento	Valores de Circulación Financiamiento fiduciario Financiamiento hipotecario Financiamiento prendario Financiamiento de obligaciones propias	Si ( ) No( )

---

través de créditos o préstamos.	Financiamiento leasing
Usos del financiamiento	Aumento de activos Disminución de pasivos Pérdidas netas Pago de dividendos o reparto de utilidades Readquisición de acciones
	Si ( ) No( )

Fuente: Elaboración propia a base de mis antecedentes

#### 4.4 Técnicas e instrumentos

##### 4.4.1 Técnicas.

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utiliza la técnica de la revisión bibliográfica documental.

##### 4.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento un cuestionario.

#### 4.5 Plan de análisis

Para el cumplimiento del objetivo específico uno se hizo una revisión de trabajos de los antecedentes relativos, los cuales fueron los mismos que se presentaron en sus cuadros respectivos.

Para el cumplimiento del objetivo específico dos se utilizó el cuestionario realizado en base a preguntas concomitantes con las bases teóricas y antecedentes, la misma que se aplicó al Gerente General de la empresa.

Para el cumplimiento del objetivo específico tres se realizó un cuadro comparativo intentando que esa comparación sea a través de aspectos frecuentes al objetivo 1 y 2.

De acuerdo con la naturaleza de la inversión de análisis de los resultados se hizo teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

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

Ver Anexo 1

#### **4.7 Principios éticos**

El estudio se realizará teniendo en cuenta cinco principios establecidos en el código de Ética de la ULADECH Católica, los cuales son:

- **Protección a las personas:** se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren

prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- Integridad científica: La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.
- Consentimiento informado y expreso: En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

También se tendrá en cuenta el Código de Ética Profesional del Colegio de Economistas del Perú: Art. 16.- todo estudio, informe, peritaje o dictamen, deberá ser claro, preciso y objetivo, dejando constancia en todos los casos de la fuente de donde fueron extraídos los datos y elementos utilizados para su formulación. Art. 29.- los profesionales deberán abstenerse de divulgar informaciones vinculadas con los asuntos en que intervengan o hayan intervenido en su carácter de tales.

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Resultado del objetivo específico 1.

Cuadro 1 *Resultados del Objetivo específico 1*

<b>Autor o autores</b>	<b>Resultados</b>
<b>Nacionales</b>	
<b>Mayta (2017)</b>	Las MYPE encuestadas el indica que no tuvieron ningún inconveniente al solicitar el préstamo, también afirman que solicitaron financiamiento en las entidades bancarias desde S/.30,001.00 hasta 40,000.00 soles en el cual fue cancelado a largo plazo de 24 meses, el préstamo fue invertido el 75% para la compra de insumos mientras que el 25% para el mejoramiento del local.
<b>Chalco (2018)</b>	Las microempresas afirmaron ser formales y haber financiado sus actividades con fondos propios, sin embargo en caso que recurrieran a una entidad financiera el 80% manifestó que lo invertiría en el capital de trabajo.
<b>Regionales</b>	
<b>Serrano (2017)</b>	Indica que para obtener crecimiento necesito de recursos financieros en el cual lo obtuvo en las entidades financieras como el Banco Continental y Scotiabank. Recurriendo financiamiento a largo plazo utilizándose para el capital de trabajo y activo fijo.

<b>Velasquez (2018)</b>	El 75% de las empresas encuestadas no solicitaron financiamiento en entidades financieras, el 50% de encuestados afirmaron haber financiado su microempresa con ahorros personales, mientras que el otro 50% manifestaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES, en general el 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento adquirido.
<b>Locales</b>	
<b>Urteaga (2019)</b>	La microempresa no se abastecía con sus fondos propios por ello recurrió al financiamiento en un sistema no bancario brindándole el crédito a una tasa de interés mínima, en el cual lo empleo para el capital de trabajo mejorando su actividad empresarial.
<b>Calderon (2018)</b>	la empresa obtuvo financiamiento en una entidad financiera el BCP (Banco de Crédito del Perú) pagando una tasa de interés de 1.18% mensual en un periodo de corto plazo de 12 meses, en el cual se utilizó para el capital de trabajo obteniendo como resultado mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado.

Fuente: Elaboración propia a base de los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales

### **5.1.2 Resultado del objetivo específico 2.**

*Cuadro 2 Resultados del Objetivo específico 2*

<b>Preguntas</b>	<b>Resultados</b>
1. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza para su actividad productiva?	( ) Financiamiento propio ( X ) Financiamiento de terceros

2. Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?	<input checked="" type="checkbox"/> Entidad bancaria <input type="checkbox"/> Entidad no bancaria
3. ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?	<input type="checkbox"/> Si <input checked="" type="checkbox"/> No
4. El financiamiento solicitado fue	<input type="checkbox"/> Si <input checked="" type="checkbox"/> No
5. El financiamiento solicitado fue	<input checked="" type="checkbox"/> A largo plazo <input type="checkbox"/> A corto plazo
6. Monto del préstamo solicitado	<input type="checkbox"/> S/.4,000.00 - S/. 8,000.00 <input type="checkbox"/> S/.8,000.00 - S/. 12,000.00 <input type="checkbox"/> S/.12,000.00 - S/. 16,000.00 <input type="checkbox"/> S/.16,000.00 - S/.20,000.00 <input checked="" type="checkbox"/> S/.20,000.00 a mas
7. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?	<input type="checkbox"/> 06 meses <input type="checkbox"/> 12 meses <input type="checkbox"/> 24 meses <input checked="" type="checkbox"/> 36 meses
8. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los prestamos	Tasa de interés 25.5% ANUAL
9. ¿En que invirtió el crédito obtenido?	<input checked="" type="checkbox"/> Capital de trabajo <input checked="" type="checkbox"/> Activo fijo <input type="checkbox"/> Pago a proveedores <input type="checkbox"/> Mejoramiento y/o ampliación del local
10. ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su Empresa?	<input checked="" type="checkbox"/> Si <input type="checkbox"/> No

Fuente: Elaboración fue propia.

### 5.1.3 Resultado del objetivo específico 3.

Cuadro 3 *Resultados del Objetivo específico 3*

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultado objetivo específico 1</b>	<b>Resultado objetivo específico 2</b>	<b>Resultados</b>
Fuentes de financiamiento	Los autores Mayta (2017); Serrano (2017); Velasquez (2018); Urteaga (2019) y Calderon (2018) indican que la mayoría de las Empresas recurren al financiamiento por terceros.	La Empresa en estudio “FRANSUS” y recurre al financiamiento por terceros.	Coinciden
Sistema de financiamiento	Los autores Mayta (2017); Serrano (2017) y Calderon (2018) afirman que la mayoría de las Empresas obtuvieron financiamiento en las entidades bancarias.	La Empresa en estudio “FRANSUS” indica que obtuvo facilidades para obtener crédito en una Entidad bancaria.	Coinciden
Plazos de financiamiento	Los autores Challico (2018); Velasquez (2018); Urteaga (2019) y Calderon (2018)	La Empresa en estudio “FRANSUS” nos indica que el plazo	No Coinciden



indican que algunas de las empresas obtuvieron préstamos a corto y largo plazo, mientras que otros no requirieron de un préstamo. del crédito que adquirieron fue a un plazo de 3 años.

Clases de instituciones financieras	Los autores Mayta (2017); Serrano (2017) y Calderon (2018) mencionan que obtuvieron financiamiento en entidades bancarias en el Continental y Scotiabank.	Mayta (2018) indica que recurrieron a una entidad bancaria en cual tiene como nombre Banco de Scotiabank.	La empresa en estudio “FRANSUS” nos indica que recurrieron a una entidad bancaria el cual tiene como nombre Banco de Scotiabank.	en Coinciden
Costos de financiamiento	Los autores Urteaga (2019) y Calderon (2018) nos dice que accedieron a una tasa de interés mínima, también que el interés fue de 1.18% mensual en corto plazo.	Urteaga (2018) nos dice que el interés del préstamo solicitado fue de 25.5% anual.	La empresa en estudio “FRANSUS” nos indica que el interés del préstamo solicitado fue de 25.5% anual.	en No Coinciden
Uso del financiamiento	Los autores Mayta (2017); Challco (2018); Serrano (2017); Urteaga (2019) y Calderon (2018) nos	Mayta (2018) y Calderon (2018) nos	La empresa en estudio “FRANSUS” nos indica que utilizo el préstamo para el	en Coinciden

dicen que las Empresas capital de trabajo y  
invertieron para el activo fijo.  
capital de trabajo y para  
el activo fijo  
generándoles  
crecimiento.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los cuadros 1 y 2 de la presente investigación.

## **5.2 Análisis de resultados**

### **5.2.1 Respecto al Objetivo específico 1.**

Los trabajos e investigaciones que se tomaran de referencia fueron de: Mayta (2017), Calderon (2018), Urteaga (2019), Velasquez (2018), Serrano (2017), Challco (2018), el cual son los autores de los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales, de acuerdo a lo investigado se llegó como resultado que sí tienen coincidencia con las características del financiamiento en relación al sector de la Empresa. La mayoría de las MYPE indican que financiaron su actividades a través de financiamiento mixto es decir el 66 % indican que adquirieron préstamos en sistemas bancarios ya que las tasas de interés suelen ser mínimas, el plazo del financiamiento que emplearon fue a corto y a largo plazo; el 33% afirma que utilizaron sus ahorros personales , asimismo el dinero del préstamo o los ahorros fue invertido en el capital de trabajo, en la compra de activos fijos y mejoramiento de la infraestructura de la empresa. Ellos afirman que cuando la empresa recibe financiamiento obtienen como resultado una buena eficiencia, mayores ingresos, una mayor rentabilidad empresarial. Estos resultados coinciden con los resultados internacionales encontrado por López y Farías (2018)

quienes indican que utilizaron financiamiento en la Bolsa de Valores en el cual obtuvieron un crecimiento empresarial e incremento de los niveles de producción; en el caso del autor León y Saavedra (2017) quien sostiene que un problema que suelen tener las bancas públicas y privadas tienen elevadas tasas de interés y una grave dificultad de obtener crédito.

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

Según la encuesta realizada a la Micro y Pequeña Empresa comercial “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.” obteniendo como resultado que recurrió al financiamiento por terceros en el Banco de Scotiabank brindándoles facilidades para adquirir un préstamo ya sea a corto o a largo plazo, el desembolso que aproximadamente solicitaron fue de S/. 20,000.00 en el cual la tasa de interés fue de 25.5% anual, otro punto importante es que la Empresa indica que el financiamiento fue a largo plazo el cual tuvo una duración de 36 meses, por último, el préstamo que adquirieron se invirtió para el capital de trabajo y la compra de activos fijos, de acuerdo a estas características se afirma que tienen coincidencia con los autores investigados.

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

Al realizar la comparación del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y el de la Empresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.” se determina que no coinciden entre ambos, explicándose lo siguiente: Respecto a los resultados de las características de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú se determinó que los préstamos fueron otorgados en sistemas bancarios y no bancarios, el cual el financiamiento que escogieron fue a corto plazo, otro punto en el cual tampoco coinciden

es que algunas Empresas no solicitaron financiamiento en entidades bancarias, ya que se abastecían con sus propios fondos. En cuanto a las características del caso estudio, la Empresa recurrió al financiamiento por terceros en el banco de Scotiabank el cual fue a largo plazo obteniendo una tasa de interés de 25.5% anual.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1**

De acuerdo a los antecedentes revisados de los autores nacionales, regionales y locales se llegó a la conclusión que las características más relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes:

Operaron sus actividades a través del financiamiento mixto es decir el 66 % con entidades financieras y el 33 % con ahorros personales; en el cual fue invertido en el capital de trabajo, compra de activos fijos y mejoramiento de la infraestructura de la empresa, pero lamentablemente aún existe un vacío de conocimiento ya que no todos los antecedentes revisados son pertinentes, por no cumplir con las siguientes características como los costos de financiamiento, y sistema de financiamiento.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2**

Respecto a la Micro y Pequeña Empresa comercial “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.” obtuvieron prestamos de terceros del banco de Scotiabank ya que al solicitar el crédito no tuvieron ningún inconveniente, el préstamo que solicitaron fue aproximadamente de S/. 20,000.00 el cual fue a largo plazo pagando una tasa de interés de 25.5% anual, el prestamos fue invertido en la compra de activos fijos y para el capital de trabajo, generando mayor capacidad de desarrollo para la Empresa.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3**

Al realizar el análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Microempresa

“INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, se concluye lo siguiente, la fuente de financiamiento que más emplearon fue la externa, en entidades bancarias y las no bancarias, los préstamos fueron de a corto y a largo plazo, en el cual fue invertido en la mejora de infraestructura, compra de activos y para el capital de trabajo, obteniendo como beneficio el crecimiento laboral y generando ganancia.

#### **6.4 Conclusión general**

En conclusión, las Micro y Pequeñas Empresas del sector de comercio del Perú y la Empresa comercial “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.” Obtienen financiamiento de terceros, específicamente de la banca comercial pagando tasa de interés promedio de 25.5% al año; orientando estos recursos a financiar su capital de trabajo y también sus activos fijos. De otro lado se observa también que hay un 33% de MYPE que están financiando sus operaciones con capital propio.

## VII. Aspectos complementarios

Agreda, D. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013* (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.

Aching C. (2014). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. Recuperado de <http://www.adizesca.com/site/assets/me-matematicas-financieras-para-toma-de-decisiones-empresariales-ca.pdf>

Agencia Peruana de Noticias, (2018). *Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional*. Perú, Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>

Contreras, N. y Díaz, E. (04 de marzo del 2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Recuperado de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/824](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824)

Cabrera, L. (2014). *El comercio y tipos*. Recuperado de <https://es.slideshare.net/leonelacarmen/el-comercio-y-tipos>

Calderon, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa “Electro ferretera Judith S.R.L.TDA” – Chimbote, 2017* (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Challco, E. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del sector comercio, rubro ferretería del*

*distrito de san miguel – san Román - puno, período 2017*(tesis de pregrado).

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Juliaca, Perú.

Gaitán O. (2015). *La morosidad en la oficina la Hermelinda de la caja municipal de ahorro y crédito de Sullana S.A. periodo 2009-2013* (tesis de pregrado).

Universidad Nacional de Trujillo, Perú.

García A. y Taboada, E. (2014). *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>

Gestión (19 de junio del 2014). *Casi 900 mil MYPES tienen problemas con sus deudas*.

Recuperado de <https://gestion.pe/economia/Empresas/900-mil-MYPEs-problemas-deudas-41210>

Gonzales, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textilera, rubro compra y venta de telas, del distrito de Callería, 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Pucallpa. Perú.

Lipe, W. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio- rubro talleres de mecanica , de los tecnicos asociados en servicios automotrices del distrito de Juliaca, periodo 2012-2013*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Juliaca, Perú.



- Ley N° 28015. Ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas Empresas ley,* Sunat, Lima, Perú, 03 de julio de 2003. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPEs/normas/ley-28015.pdf>
- Ley N° 28015. Ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas Empresas ley,* Sunat, Lima, Perú, 03 de julio de 2003. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPEs/normas/ley-28015.pdf>
- López, J. y Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil* (tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- León E. y Saavedra M.(2017). *Fuentes de financiamiento para las Mipyme en Mexico.* (tesis de pregrado). Universidad Autónoma de Chihuahua.
- Mayta, B. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro ferreterías del Distrito, Provincia de Satipo, periodo 2017*(Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Satipo, Perú.
- Moreno, R. N. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa proquitec industrial s.a.c. Trujillo, 2016.* (tesis para optar título). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1425>
- Mosquera, R. (2014). *Estado de fuentes y uso de fondos.* Recuperado de <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>

- Mendoza, N. (2019). *Tipos de entidades financieras en el Perú*. Recuperado de <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>
- Mamani, L. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio – rubro producción y comercialización de queso, del distrito de puyca - provincia la unión departamento de arequipa, periodo 2013*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Arequipa, Peru.
- Riquelme, M. (2017). *Que es una Empresa comercial*. Recuperado de <https://www.webyEmpresas.com/que-es-una-Empresa-comercial/> cambiar
- Serrano, I. (2017). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso: Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016*. ( Tesis de pregrado). Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Casma, Peru.
- Sánchez, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa M & M inversiones, construcciones y servicios generales S.R.L Casma 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Suyon, J. (2014). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro Panaderías del centro de Chimbote, periodo 2011*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Peru.

Urteaga, A. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017* (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Velasquez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.

## ANEXOS

### Anexo 1 Matriz de consistencia

Titulo	Enunciado del problema	Variable	Objetivo general	Objetivos específicos
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso empresa, “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote 2018	¿Cuáles son las características del Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio del Perú: caso Empresa “¿INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote 2018?	Financiamiento	Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio del Perú: caso Empresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote 2018.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las Empresas del sector comercio del Perú.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la Empresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote 2018.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio del Perú y de la Microempresa “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, Chimbote 2018.</li> </ol>

## Anexo 2 Fichas bibliográficas

### Modelo 1

Autor(a).....

Título.....

Año.....

Editorial o imprenta.....

Ciudad, país.....

Nº de edición.....

Traductor.....

Nº de página.....

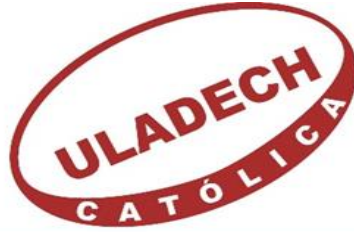
### Modelo 2

Autor (a): .....	Editorial: .....
Título: .....	Ciudad, país: .....
Año: .....	
Resumen: .....	
.....	
.....	
.....	
Número de edición: .....	
Traductor: .....	

### Anexo 3 cronograma

N°	Actividades	Año 2018								Año 2019							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	X															
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		X														
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			X													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				X												
5	Mejora del marco teórico y metodológico					X											
6	Elaboración y validación del instrumento de recolección de Información						X										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							X									
8	Recolección de datos								X								
9	Presentación de resultados									X							
10	Análisis e Interpretación de los resultados										X						
11	Redacción del informe preliminar											X	X				
12	Revisión del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación													X			
13	Aprobación del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación														X		
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación															X	
15	Redacción de artículo Científico																X

## Anexo 4 cuestionario



# UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Cuestionario aplicado al Gerente General o Representante de la MYPE

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 “INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES FRANSUS S.R.L.”, 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:

**Encuestador (a):** DIAZ GOSSIN, DAJHANA STEFANY.

### I. DATOS GENERALES:

1. **Edad del representante legal de la Empresa:** 06/07/1964

2. **Sexo:**

a) Masculino

b) Femenino

3. **Grado de instrucción:**

- a) Ninguno
- b) Primaria Completa
- c) Primaria incompleta
- d) Secundaria completa
- e) Secundaria incompleta
- f) Superior completa
- ~~g) Superior incompleta~~

4. **Profesión:** .....

**Ocupación:** EMPRESARIO

5. **Cargo que desempeña en la empresa:**

Mencione GERENTE GENERAL

6. **Tiempo que desempeña el cargo:**

Indique desde el 11/10/2006

## II. **PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA:**

### **Del empresario y los trabajadores**

2.1 **¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad empresarial?**

- a) 2 años
- b) 3 años
- c) 5 años
- ~~d) Mas de 5 años~~

2.2 **¿Cuántos trabajadores laboran en su Empresa?**



Mencione: 4 TRABAJADORES

### **Formalidad de la Empresa**

- a) MYPE formal
- b) MYPE informal

### **2.3 ¿Motivo de formación de la Empresa?**

- a) Maximizar ingresos
- b) Generar empleo familiar
- c) Subsistir
- d) Otros

### **2.4 ¿Con que tipo de recursos inicio su Empresa?**

- a) Capital propio
- b) Prestamos en entidades financieras
- c) Prestamos de terceros informales

## **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA**

### **3.1 ¿Qué tipo de financiamiento utiliza para su actividad productiva?**

- a) Financiamiento propio
- b) Financiamiento de terceros

### **3.2 Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?**

- a) Entidad bancaria
- b) Entidad no bancaria

Mencione BANCO SCOTIABANK

### **3.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?**

a) Si

b) No

**Si es SI: ¿porque circunstancia? Especifique:**

a) Tasa de interés altas

b) Garantías

c) Otros .....

**3.4 El financiamiento solicitado fue:**

a) A largo plazo

b) A corto plazo

**3.5 Monto del préstamo solicitado**

a) S/.4,000.00 - S/. 8,000.00

b) S/.8,000.00 - S/. 12,000.00

c) S/.12,000.00 - S/. 16,000.00

d) S/.16,000.00 - S/.20,000.00

e) S/.20,000.00 a mas

**a) ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?**

b) 06 meses

c) 12 meses

d) 24 meses

e) 36 meses

f) Otros.....

**3.6 ¿cuál es la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos?**

Tasa de interés 25.5% ANUAL

**3.7 ¿En que invirtió el crédito obtenido?**

- a) Capital de trabajo
- b) Activo fijo
- c) Pago a proveedores
- d) Mejoramiento y/o ampliación del local

**3.8 ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su Empresa?**

- a) Si
- b) No

**Chimbote, septiembre del 2019.**

