



---

**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 DIMAFER  
S.A.C. – CHIMBOTE, 2018**

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

**AUTORA:**

**DE LA CRUZ ACATE PRISCILA DAMARIS**

**ORCID: 0000-0002-1175-2799**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**



---

**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 DIMAFER  
S.A.C. – CHIMBOTE, 2018**

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

**AUTORA:**

**DE LA CRUZ ACATE PRISCILA DAMARIS**

**ORCID: 0000-0002-1175-2799**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**

## **2. Equipo de trabajo**

### **AUTORA:**

De la cruz Acate, Priscila Damaris

ORCID: 0000-0002-1175-2799

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

### **ASESORA:**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO:**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

### 3. Hoja de firma del jurado y asesor

---

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**Presidente**

---

Ortiz González, Luis

ORCID: 000-0002-5909-3235

**Miembro**

---

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**Miembro**

---

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**Asesora**

#### **4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria**

##### **Agradecimiento**

A Dios por su infinito amor, que me ha acompañado en todo esta trayectoria de mi carrera profesional, por fortalecerme.

A mis padres de manera incondicional por el gran apoyo que me brindaron, a mis hermanas por su motivación.

A mi asesora Manrique Plácido, Maribel por su dedicación y paciencia, por impartirme su conocimiento, a la universidad ULADECH que es como un segundo hogar, a los maestros quienes compartieron sus conocimientos para mi formación profesional.

## **Dedicatoria**

A mis padres Darwin y Irene que son lo más importante en este mundo para mí y que los amo un montón, por su gran apoyo incondicional, por sus consejos y valores que me inculcaron para ser una mejor persona, gracias a ellos he podido salir adelante y cumplir mis metas y objetivos propuestos.

A mis hermanas que son los que más quiero, por su motivación y que siempre estuvieron conmigo, en especial a mi hermana Loida que es una fuente de inspiración para mi desarrollo profesional, por su gran corazón, paciencia y que lo admiro cada día.

## **5. Resumen y Abstrac**

### **Resumen**

El presente trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa DIMAFER S.A.C. - Chimbote, 2018; teniendo como planteamiento del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018?; siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018. La metodología utilizada fue: el tipo de investigación no experimental, descriptiva, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó un cuestionario y las fichas bibliográficas. Los resultados obtenidos fueron: el financiamiento con respecto a la revisión bibliográfica tiene gran importancia para las empresas ya que gracias a los créditos obtenidos les permite crecer, realizar proyectos a futuro, ampliación de locales e inversión en capital de trabajo. Con respecto a la empresa de estudio, el financiamiento fue obtenido de entidades bancarias el pago del financiamiento solicitado fue a largo plazo, este financiamiento ayudo a la empresa en sus ventas en los últimos años y fue invertido en capital de trabajo. Finalmente se concluye que acuden a financiamiento de terceros las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa de estudio a través de las entidades financieras este crédito a ayuda en sus ventas los últimos años.

Palabras Clave: Financiamiento, micro y pequeña empresa

## **Abstrac**

The present research work entitled: Characterization of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru: Case company DIMAFER S.A.C. - Chimbote, 2018; Taking as an approach to the problem, what are the characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the company DIMAFER S.A.C. - Chimbote, 2018?; Its general objective being: To determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and of the company DIMAFER S.A.C. - Chimbote, 2018. The methodology used was: the type of non-experimental, descriptive, documentary and case research. To collect information, a questionnaire and bibliographic records were used. The results obtained were: financing with respect to the bibliographic review is of great importance for companies since, thanks to the credits obtained, it allows them to grow, carry out future projects, expansion of premises and investment in working capital. Regarding the study company, the financing was obtained from banks, the payment of the requested financing was long-term, this financing helped the company in its sales in recent years and was invested in working capital. Finally, it is concluded that micro and small companies in the commerce sector of Peru and the study company go to financing from third parties through financial entities this credit to help in their sales in recent years.

Keywords: Financing, micro and small business



## 6. Contenido

2. Equipo de trabajo.....	ii
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	iii
4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria.....	iv
5. Resumen y Abstrac.....	vi
6. Contenido.....	viii
7. Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	x
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	4
2.1. Antecedentes.....	4
2.1.1. Internacionales.....	4
2.1.2. Nacionales.....	6
2.1.3. Regionales.....	10
2.1.4. Locales.....	14
2.2. Bases teóricas.....	16
2.2.1. <i>Teoría del financiamiento</i> .....	16
2.2.2. <i>Teoría de Modigliani y Miller</i> .....	23
2.2.3. <i>Teoría de sectores</i> .....	25
2.2.4. <i>Teoría de la micro y pequeña empresa</i> .....	26
2.3. Marco conceptual.....	29
2.3.1. <i>Definición del financiamiento</i> .....	29
2.3.2. <i>Definición de las MYPE</i> .....	32
2.3.3. <i>Definición de sectores</i> .....	38
III. HIPÓTESIS.....	39
IV. Metodología.....	40
4.1. Diseño de la investigación.....	40
4.2. Población y muestra.....	40
4.2.1. Población.....	40
4.2.2. Muestra.....	40
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	40
4.4. Técnicas e instrumentos.....	41
4.4.1. Técnicas.....	41

4.4.2.	Instrumentos .....	41
<b>4.5.</b>	<b>Plan de análisis .....</b>	<b>41</b>
<b>4.6.</b>	<b>Matriz de consistencia.....</b>	<b>42</b>
<b>4.7.</b>	<b>Principios éticos.....</b>	<b>42</b>
<b>V.</b>	<b>Resultados .....</b>	<b>44</b>
<b>5.1.</b>	<b>Resultados .....</b>	<b>44</b>
5.1.1.	Resultados del objetivo específico 1 .....	44
5.1.2.	Resultados del objetivo específico 2 .....	46
5.1.3.	Resultados del objetivo específico 3 .....	48
<b>5.2.</b>	<b>Análisis de resultados.....</b>	<b>52</b>
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1 .....	52
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2 .....	53
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3 .....	53
<b>VI.</b>	<b>Conclusiones y recomendaciones .....</b>	<b>55</b>
<b>6.1.</b>	<b>Respecto al objetivo específico 1 .....</b>	<b>55</b>
<b>6.2.</b>	<b>Respecto al objetivo específico 2 .....</b>	<b>55</b>
<b>6.3.</b>	<b>Respecto al objetivo específico 3 .....</b>	<b>55</b>
<b>6.4.</b>	<b>Conclusión general .....</b>	<b>56</b>
	<b>Referencias bibliográficas .....</b>	<b>57</b>
	<b>Anexos .....</b>	<b>67</b>

## **7. Índice de gráficos, tablas y cuadros**

Cuadro 1 Resultados del objetivo específico 1 .....	44
Cuadro 2 Resultados del objetivo específico 2 .....	46
Cuadro 3 Resultados del objetivo específico 3 .....	48

## **I. Introducción**

Las micro y pequeñas empresas cumplen un papel importante en la economía de cada país estas empresas impulsan el crecimiento de cada país y son fuentes generadoras de empleo, casi el 90% de estas empresas son las que ocupan un lugar en el mundo y son consideradas a nivel nacional e internacional como una unidad económica. En nuestro país representa un 98% de producción nacional y es fundamental para nuestra economía, también tiene un gran peso en el producto bruto interno.

Las pequeñas y medianas empresas poseen diferentes formas de financiarse: recursos propios, préstamos bancarios u otros y emisión de acciones. Sin embargo utilizan en primera medida el autofinanciamiento las cuales son limitados, en caso de que se recurra al financiamiento externo se tiene que ver la deuda que esto puede generar. Toda oportunidad de inversión real está acompañada y condicionada por decisiones de financiación, esto refleja a la empresa los factores de costo de la deuda, la carga fiscal y el riesgo que esto implica y que medidas puede adoptar para que pueda obtener el financiamiento (Zacarías & Alba, 2016)

El sistema financiero tiene como función intercambiar con los que tienen y quienes son las que necesitan el dinero, por medio del sistema bancario un banco pone en circulación la moneda nacional e instrumenta las políticas monetaria y cambiaria, pero esta a su vez afecta los precios que se determina en los mercados financieros tales como las tasas de interés o el tipo de cambio. El financiamiento otorgado por un banco constituye la mayor parte de sus activos, su función primordial es financiar a empresas o personas físicas, son en estos mercados

financieros que se intercambian activos con un propósito principal de movilizar dinero a través del tiempo (Rodríguez, 2018)

Para el normal desempeño de las actividades las empresas necesitan recursos para poder financiarse, las cuales les podrán permitir llevar proyectos y poder alcanzar los objetivos como aumentar la producción, adquirir un nuevo local o construir, también se puede aprovechar algunas oportunidades que hay en el mercado. Por falta de créditos se desvía en averiguación de los fuentes de financiamiento ya que estos les suministran los recursos pero también implica decisiones, esto tiene un impacto en el desarrollo y el progresos de una organización o empresa (Ccaccya, 2015)

Por lo que se vieron previamente se llegó a realizar el siguiente enunciado del problema, ¿cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018?

Ante esto se plantean los siguientes objetivos de investigación, se planteó para ello como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018.

Asimismo se plantearon los objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018.

3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018.

La investigación se realizó con el motivo de conocer la situación con respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa en estudio DIMAFER S.A.C.; ya que el financiamiento es esencial para que una empresa pueda crecer y realizar planes a futuro. Así mismo el desarrollo de este proyecto de investigación ayudara para la obtención en el grado de bachiller.

Se utilizó una metodología el diseño de la investigación fue no experimental, descriptiva, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó un cuestionario y las fichas bibliográficas.

Los resultados que se encontraron en la parte bibliográfica fue que el financiamiento tiene gran importancia para las empresas ya que gracias a los créditos obtenidos les permite crecer, realizar proyectos a futuro. Con respecto a la empresa de estudio, el financiamiento fue obtenido de entidades bancarias el pago del financiamiento solicitado fue a largo plazo, este financiamiento ayudo a la empresa en sus ventas en los últimos años y fue invertido en capital de trabajo.

Se llegó a la conclusión que acuden a financiamiento de terceros las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa de estudio a través de las entidades financieras este crédito a ayuda en sus ventas los últimos años.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

Jorge (2016) en su tesis titulada: *Financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el mercado de capitales, el caso de Argentina. Enseñanza para Colombia*. El autor planteo el siguiente objetivo general: Indagar y determinar los factores que representan los instrumentos de deuda en el mercado de capitales como una alternativa al financiamiento al sistema tradicional para las PyMEs. El autor llegó a las siguientes conclusiones. Las PyMEs contribuyen al desarrollo económico y social de un país, por ende requieren de protección especial en cuanto a las condiciones para acceder al financiamiento, sin duda las PyMEs son una fuente de innovación y desarrollo de nuevos productos, ya que cuentan con un grado de flexibilidad mayor que el de una gran empresa. Asimismo se debe brindar apoyo compensatorio a las agencias de desarrollo gubernamentales que no solo se centren los esfuerzos en aumentar los plazos de los créditos, si no que se desarrollen las normas y leyes complementarias para que exista un mercado más competitivo como el mercado de capitales para las PyMEs, siguiendo la tendencia global de apoyo estratégico a estas empresas, ya que son vitales en el buen funcionamiento de la economía tanto local como global.

López & Farías (2018) en su tesis titulada: *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e industrial de Guayaquil*. El autor planteo el siguiente objetivo: establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las

pequeñas y medias empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. El autor llegó a las siguientes conclusiones. De alguna u otro manera existe cierto grado de desconfianza, principalmente en las pymes, al momento de emplear al mercado de valores como una alternativa de fuente de financiamiento, pues la mayoría de las empresas emisoras de obligaciones, papeles comerciales y titularizaciones son las que se encuentran catalogadas como grandes empresas. La introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción.

Ixchop (2014) en su tesis titulada: Fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango. El autor planteo el siguiente objetivo general: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector de confección en la ciudad de Mazatenango. La metodología aplicada por el autor fue: descriptivo. El autor llegó a las siguientes conclusiones. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Los resultados muestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos y a ONG´ s, en busca de recursos para



financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas.

Cualla (2015) en su tesis titulada: Las pymes y el mercado de capitales como opción de financiamiento. El autor planteo el siguiente objetivo general: Determinar formas alternativas de financiación para las pequeñas y medianas empresas en Colombia mediante el uso de alternativas no usadas actualmente para reducir los costos de las mismas al recurrir a fondos externos. El autor llegó a las siguientes conclusiones. El flujo después del costo financiero y los dividendos tienen una relación negativa con la financiación, diciendo que con mayor financiación hay menor flujo de caja después de costo financiero y menores dividendos pagados también. Las inversiones y el cambio en capital de trabajo tienen una relación positiva con la financiación, lo que quiere decir que mayor financiación significa mayores inversiones y capital de trabajo.

#### **2.1.2. Nacionales**

Ore, (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones los Ángeles SRL de Cañete, 2015. El autor planteo el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones los Ángeles SRL de Cañete, 2015. La metodología aplicada por el autor fue: la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario. El autor llegó a las siguientes conclusiones: La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento

y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgan créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en el capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta empresa su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas para promover su desarrollo.

Castillo (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa ferretería La solución de Huarney, 2017. El autor planteo el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa La solución de Huarney, 2017. La metodología aplicada por el autor fue: descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. El autor llegó a las siguientes conclusiones: la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficio, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por

ende la utilidad de la misma. Finalmente se concluye que de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las MYPES, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico de ella.

Rojas (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. El autor planteo el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. La metodología aplicada por el autor fue: cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. El autor llegó a las siguientes conclusiones: la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa; y este último fue obtenido a través de la banca formal Banco de Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, el gobierno

central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, hablando específicamente de la empresa Ferretería Montero S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizada por ende su funcionamiento.

Benancio (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. – Huarney, 2017. El autor planteo el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. – Huarney, 2017. La metodología aplicada por el autor fue: cualitativa, descriptivo no experimental, técnicas del cuestionario e instrumentos de investigación como búsqueda de información en el periódico, internet y análisis documental. El autor llegó a las siguientes conclusiones. Menciona cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta desarrollara cada vez más,

asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado. Como también el financiamiento no es una herramienta donde cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas que cumplan con todos los requisitos requeridos.

### **2.1.3. Regionales**

Sánchez (2017) en su tesis titulada: 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. de Casma, 2016. El autor planteo el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características 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. de Casma, 2016. La metodología aplicada por el autor fue: no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. El autor llegó a las siguientes conclusiones. La empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L, contó con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por una cifra de S/. 16,000.00 Nuevo soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo usó para la compra de mercaderías en su totalidad (capital de trabajo), cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto a los micro y pequeñas empresarios invertir en sus negocios obtenidos resultados favorables a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas a medida que vayan creciendo se les abrirán mejores

opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasa de intereses, cronogramas de pago, para no poner en riesgo a su empresa.

Martínez (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso empresa corporación ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2016. El autor planteo el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso corporación ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2016. La metodología aplicada por el autor fue: cualitativa – descriptiva para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfico documental. El autor llegó a las siguientes conclusiones: el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtiene por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso de estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las mayorías las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al

momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten en capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

Minaya (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Cecisa de Sihuas, 2016. El autor planteó el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Cecisa de Sihuas, 2016. La metodología aplicada por el autor fue: cualitativo, descriptivo, no experimental, y para recoger información se utilizaron las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas aplicada a la empresa del caso a través de la técnica de entrevista. El autor llegó a las siguientes conclusiones: el financiamiento a las MYPES les hace sentir confianza, seguridad, e incentivo para formalizarse, porque el poder obtener créditos les permitirá elevar su producción y volverse más competitivos. El financiamiento por parte del sistema bancario, siempre ha sido como una barrera que no le ha permitido desarrollarse y el poder obtenerlo disminuirá el riesgo de endeudamiento y podrán invertir más. El solicitar el financiamiento influyó en la generación de nuevas oportunidades de mercado, teniendo en cuenta que en la institución financiera que se solicitó el crédito a largo plazo y buena tasa de interés financiera ayudó a una buena

decisión de inversión financiera, lo que como PYME es necesario el financiamiento para poder crecer como empresa en el corto y mediano plazo.

León (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. El autor planteo el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. La metodología aplicada por el autor fue: no experimental, descriptiva y de caso, bibliográfica, documental y la técnica el cuestionario. El autor llegó a las siguientes conclusiones: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. No siempre se debe recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micro y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en



el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente.

#### **2.1.4. Locales**

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.Ltda. – Chimbote, 2017. El autor planteo el siguiente 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.Ltda. – Chimbote, 2017. La metodología aplicada por el autor fue: cualitativa y de nivel descriptiva, bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. El autor llegó a las siguientes conclusiones: la empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. Las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas

más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

Fajardo (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Pernos Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015. El autor planteo el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Pernos Centro Lumaby E.I.R.L. se Chimbote, 2015. La metodología aplica por el autor fue: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso. El autor llegó a las siguientes conclusiones: el financiamiento obtenido fue de terceros las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez, sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Se puede decir que hay muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permitirá invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancarias a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo.

## **2.2. Bases teóricas**

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

El financiamiento es una alternativa para las empresas ya que pueden contar con recursos para desarrollar sus estrategias de operación puede ser mediante la inversión, la cual les permite que aumente su producción, crezca y puedan expandirse o también hacer alguna inversión que sea beneficiosa para sí mismo y también aprovechar alguna oportunidad que pueda darse en el mercado.

Según Levy (2019) nos dice, los supuestos principales de las teorías del financiamiento encontramos que el dinero, es una relación social que constituye una deuda a la que se le asigna un valor, y la cual está determinada por la demanda. La parte novedosa de esta secuencia es que el financiamiento reemplaza al ahorro y se convierte en una condición previa y necesaria (aunque no suficiente) para la producción.

Pesar de todo existe un acuerdo en que los bancos pueden adelantar liquidez y que el ahorro se encuentra en función del ingreso, es posible afirmar que las distintas visiones sobre el financiamiento de la producción no diferencian entre la producción de bienes de inversión y su venta (realización) (Levy, 2019).

Según Tapia & Jiménez (2018) nos dicen, se refieren que constantemente las organizaciones, además de su actividad toman decisiones sobre las inversiones de operación, infraestructura y las fuentes de financiamiento externas e internas que las llevan a generar costos innecesarios y riesgos operativos, los cuales pueden minimizarse con la elaboración de un análisis financiero. Se entiende por análisis financiero al

conjunto de mecanismos dirigidos a proporcionar información adicional sobre una entidad económica con el fin de emitir un diagnóstico, por ello se utilizan los estados financieros para analizar la posición y el desempeño de una compañía con el objetivo de evaluar este a futuro.

El financiamiento a corto plazo con que puede contar la empresa es el crédito concedido por el banco, bajo condiciones contractuales por un tiempo determinado. Por que respecta financiamiento bancario, será indispensable contar con líneas de trabajo crédito para cubrir cualquier eventualidad de tesorería o de capital de trabajo, además de valorar que el costo de capital sea menor a la generación interna. Antes de pedir un crédito se debe pensar con que finalidad se solicitara y sobre todo tener muy claro cuáles son las necesidades de cada negocio, pues así sabrá que cantidad es la que realmente se necesita, por otra parte se debe hacer un análisis financiero de la empresa para saber en cuanto tiempo se pagara el financiamiento (Tapia & Jiménez, 2018).

Según Monroy, Sierra, & Quintero, (2018) nos da a conocer la teoría de la estructura de capital.

Los primeros planteamientos teóricos sobre la estructura de capital se centraron en determinar si existen relaciones entre el indicador de endeudamiento con respecto al costo de capital promedio ponderado (CCPP) y sobre el valor de la empresa. La teoría del trade off resume todos aquellos modelos o teorías que sostienen que existe una combinación de deuda de capital óptima, que maximiza del valor de la empresa y que se genera una vez que se equilibran los beneficios y los costos de la deuda. Las empresas

determinan su estructura de capital óptima por la diferencia entre el flujo de caja interno y el déficit financiero, estableciendo para ello una jerarquía de preferencias al momento de tomar las decisiones financieras esta jerarquía se presenta en el siguiente orden (Monroy, Sierra, & Quintero, 2018).

- Las empresas prefieren financiamiento interno (utilidades retenidas), libres de información asimétrica.
- En segundo lugar, optan por el financiamiento externo, deuda con menor riesgo.
- En último optan por la emisión de acciones debido a que el mercado la asimila como una señal negativa, ya que no tienen suficiente caja para auto financiarse y el mercado financiero no la ha evaluado en forma satisfactoria para poder otorgarle una línea de financiación.

#### **2211. El sistema financiero**

Se dice que el sistema financiero como una entrada para intercambiar los que tienen exceso de dinero y los cuales lo quieren prestar, el sistema financiero es el banco donde hay una intermediación para el que tiene exceso de dinero y para el que lo necesitan.

Según Rodríguez (2015) indica que: El sistema financiero el conjunto de instituciones, mercados y técnicas específicas de distribución capaces de crear los instrumentos monetarios que son necesarios para la expansión de una economía, de aglutinar las disposiciones financieras que no están siendo utilizadas y esencialmente de canalizar el ahorro hacia la inversión, también lo podemos definir como el canalizador del

excedente de ahorro de las unidades de gasto con déficit a través de los intermediarios financieros.

Los intermediarios financieros tienen la tarea de recoger, administrar y dirigir el ahorro con eficiencia para el sistema económico, es decir estas instituciones que forman el sistema financiero tiene la doble misión de obtener los recursos financieros necesarios y de procurar la asignación adecuada en función de una rentabilidad calculada.

El sistema financiero cumple por lo tanto la misión fundamental de una economía de mercado, el sistema financiero está compuesto por los especialistas que actúan en los mercados financieros ejerciendo las funciones y realizando las operaciones que conducen a que la mayor cantidad de ahorro este a disposición de la inversión en las mejores condiciones posibles para ambas partes, para lo cual emiten entre el público inversor una serie de activos financieros que podríamos llamar de primer orden y adquieren con ella otra de orden superior, hasta llegar a los activos emitidos por los usuarios finales de fondos (Rodríguez, 2015).

## **2212. Fuentes de financiamiento**

Torres, Guerrero & Paradas (2017) se refiere a la probabilidad de conseguir recursos económicos para la apertura de un local y para el conseguir proyectos nuevos para la empresa para Brealy “se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los

socios emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo”.

### **2213. Tipos de fuentes de financiamiento**

Torres et al. (2017) nos dicen que en el financiamiento interno se encuentran:

- Aportaciones de los socios: se refiere a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente a la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el cuyo fin de aumentarlo.
- Utilidades reinvertidas: en esta parte los socios de la empresa deciden que no se repartirá las utilidades en dividendos es los primeros año, si no que se reinviertan en adquisición, construcción, compras de mobiliario y equipo, a lo que la empresa lo requiere.
- Reservas de capital: son las que constituyen utilidades las emisión de acciones con respecto a la ampliación del capital, las cuales garantizan la estadía de estos dentro del movimiento de las operaciones de la empresa.
- Depreciaciones y amortizaciones: al momento de la adquisición de un activo fijo la empresa habré un fondo de depreciación que representa un fondo de utilidad, esto contribuirá en la producción o en el funcionamiento de la empresa en su vida útil.
- Incremento de los pasivos acumulados: estos son el producto dentro de las operaciones de la empresa, las cuales pueden ser

impuestos y tienen que ser reconocidos mensualmente, separadamente de los pagos las pensiones u otros.

- Venta de activos: en ello se consideran artefactos que se encuentran viejos o deteriorados como puede ser transportes, computo, equipo de oficina y otros, se considera como fuente interna que genera recursos para la empresa mediante la ventas de estos activos.

Según Torres et al. (2017) el financiamiento externo: se acude cuando los recursos de la empresa son insuficientes y al no poder trabajar con sus propios recursos, se puede decir también que las aportaciones dadas por los propietarios no alcanzan para hacer desembolsos que se exigen para poder mantener la empresa normalmente, por eso se recurre a terceros como son las entidades bancarias.

Briceño (s.f.) nos dice: el financiamiento a corto plazo está conformado por:

- El crédito comercial: es la utilización que se realiza a las cuentas por pagar de la empresa, así como los pasivos acumulados, como pueden ser los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar.
- El crédito bancario: es un medio mediante el cual las empresas obtienen financiamiento de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- La línea de crédito: por este medio se cuenta con dinero que está siempre disponible en el banco, pero durante un tiempo acordado anticipadamente.



- Los papeles comerciales: por este medio de financiamiento que son los pagarés no garantizados de empresas que son grandes e importantes que obtienen los bancos, compañía de seguros, los fondos de pensiones y otras empresas que desean invertir sus recursos sobrantes eventualmente.

Según Briceño (s.f.) nos dice: el financiamiento a largo plazo está conformado por:

- La hipoteca: por este medio el prestatario en este caso el deudor otorga su propiedad al prestamista quien es el acreedor con el fin de garantizar el pago del préstamo otorgado.
- Las acciones: Son una representación del patrimonio o el capital de un accionista de una organización en la que pertenece.
- Los bonos: es un documento escrito donde el prestatario promete el pago del préstamo que se le otorgó en un futuro, a una fecha determinada y los intereses dados a una tasa acordada y en fechas determinadas.
- El arrendamiento financiero: es un medio por el cual hay un acuerdo de contrato entre el propietario de los bienes que es el acreedor y la empresa que es el arrendatario en la que le permite el uso de los bienes durante un tiempo determinado y por medio de un pago de la renta en específica.

#### **2214. Necesidades de financiamiento**

Cuando el financiamiento es usado en un inversión donde las ventas de las microempresas son estables, solo requerirá una inversión

mínima en muchos casos se han realizado presupuestos para que proyecten ingresos mayores por las ventas más altas; hay algunas variables que afectan el tamaño de los activos de una microempresas y a raíz de ellos la necesidad de financiamiento, como nivel de ventas esperado, aumento o la disminución de gastos, cambios en tecnologías y otros (Changeben, Hidalgo & Yagual, 2017).

### **2215. Fuente de financiamiento en el Perú**

En el Perú su principal fuente de financiamiento es la inversión extranjera directa, esto consiste en inversión a largo plazo de circulación en una empresa extranjera con el propósito de expandir sus productos o bien servicios y encontrar nuevos mercados con el único propósito de internacionalizarse.

El financiamiento de proyectos es una de las representaciones que sean estado usando durante los últimos años por la banca de desarrollo y de demás entidades financieras para invertir en proyectos de infraestructura o también en proyectos de gran importancia. Este mecanismo de financiamiento consiste en carácter mixto entre el sector público y el privado, las cuales se encargan que el préstamo será pagado únicamente con los movimientos que generen los proyectos (Rebaza, Alcázar & De las casas, 2018).

### **2.2.2. Teoría de Modigliani y Miller**

La teoría de Modigliani y Miller se basó en explicar la estructura de un capital óptimo de empresas, los estudios que hicieron basándose en la teoría

económica de las finanzas empresariales y argumentaron su teoría en tres proposiciones.

Francisco & Francisco (2016) nos indica: El teorema Modigliani-Miller (teorema MM o M2) es una de las piedras angulares de las modernas finanzas corporativas. En puridad, más que un teorema es una proposición de irrelevancia que establece las condiciones bajo las cuales las decisiones financieras de una empresa no afectan a su valor. En esencia, el teorema MM es un conjunto de resultados que muestran, bajo las hipótesis de mercados ideales normalmente asumidas por los teóricos de la economía, que la política financiera de una corporación es irrelevante

El teorema Modigliani-Miller (de Franco Modigliani, Merton Miller) es la base para el pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema básico de que, en virtud de un proceso de mercado determinado (el paseo aleatorio clásico), en ausencia de impuestos, costes de quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa se financiada. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda. No importa cuál es la política de dividendos de la empresa (Francisco & Francisco, 2016).

### **2221. Proposición I**

Primera proposición MM considera que si existen dos empresas que son idénticas, menos en su estructura financiera; es decir, la empresa A está financiada únicamente con las aportaciones de los socios; y por el otro lado la empresa B que mantiene una estructura de capital

conformada por acciones y deuda. MM dicen que el valor de la empresa A es el mismo al de la empresa B (Francisco & Francisco, 2016).

#### **2222.      Proposición II**

La segunda proposición de MM afirma que la tasa de rendimiento de las acciones de las empresas cuyo capital se encuentra apalancado; su rendimiento esperado es igual a la tasa de capitalización  $P_k$  de una empresa de su clase financiada solo con capital propio más un adicional relacionado con el riesgo financiero; que es igual al coeficiente de la deuda/capital propio multiplicado por la diferencia entre  $P_k$  y  $r$  ( $r$  es la tasa de riesgo) (Francisco & Francisco, 2016).

#### **2223.      Proposición III**

En su tercera proposición estos dos autores manifiestan que las empresas deberían invertir en aquellas oportunidades que brinden una tasa de retorno mayor al costo del capital de la empresa; porque caso contrario se puede producir una pérdida de valor de la compañía (Francisco & Francisco, 2016).

#### **2.2.3.    Teoría de sectores**

El sector primario: “está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos” (Instituto Peruano de Economía, s/f).

El sector secundario: “está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman

productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad (Instituto Peruano de Economía, s/f).

El sector terciario: “es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas” (Instituto Peruano de Economía, s/f).

El sector comercio: esta actividad esta tan antigua como la humanidad, surgió cuando algunas personas producían más de lo que necesitaban, pero sin embargo carecían de otros productos básicos. Acudían a mercados locales, y allí comenzaron a intercambiar sus sobrantes con otras personas; es decir, a practicar el trueque (Concepto definicion.de., 2019).

#### ***2.2.4. Teoría de la micro y pequeña empresa***

En la actualidad las Mypes son de vital importancia para la economía de nuestro país ya que se dice que aportan un 40% al PBI y un 80% a la oferta laboral, sin contar el auto empleo que generan y se encuentran estancado por falta de un sistema tributario estable y simplificado que les permita superar dichos problemas de formalidad de estas empresas, que motiven para el crecimiento de las mismas.

Las unidades económicas de pequeña escala representan la base económica con la que se sustenta la mayoría de las familias dedicadas a diversas actividades productivas, comerciales y de servicios. Estas empresas

son hoy una alternativa, cada vez más importante, para el desarrollo del país. Las instituciones y personas vinculadas a esta labor, si bien han tenido, a lo largo de los años, distintas orientaciones, intereses y objetivos, hoy perciben que la experiencia aplicada puede tener una nueva visión compartida y representa una opción con mejores y mayores posibilidades para contribuir a que los empresarios puedan mejorar su posición competitiva en el mercado (Guerra, 2015).

La microempresa incluye actividades de subsistencia no todos usan métodos de producción en ciertos casos producen alto valor agregado; una parte de la mano de obra no es responsabilidad de las microempresas, la mayoría de los trabajadores deciden trabajar en este sector por su flexibilidad y por sus oportunidades que ofrecen para poder aumentar sus ingresos (Changeben, Hidalgo & Yagual, 2017).

En el ámbito financiero el administrador o empresario debe tomar dos decisiones más importantes, sin considerar el tamaño de la empresa lo que es la inversión y el financiamiento ya que una entidad necesita conseguir bienes tangibles o intangibles las cuales estarán destinadas a la producción de bienes o de servicios (Changeben, Hidalgo & Yagual, 2017).

La microempresa en el Perú se caracteriza por la utilización de una tecnología basada en la cooperación simple: tanto el dueño o patrón como los operarios realizan todas, tareas similares; la división del trabajo es incipiente, tanto en lo relativo a la cooperación entre empresas como dentro de cada empresa (Guerra, 2015).

Las Mypes surgieron como un fenómeno socioeconómico que buscaban responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido se constituyen como una alternativa frente al desempleo, a bajos recursos económicos, a la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero, a pesar de la capacidad e importancia para sustentar un verdadero desarrollo nacional, los MYPE aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores, tales como la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron los gobiernos de turno en sus agendas de trabajo. Una de las principales fortalezas de las MYPE se encuentra en su capacidad para generar puestos de trabajo de manera intensiva (Guerra, 2015).

SUNAT (2018) indica, que la micro y pequeña empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las micro y pequeñas empresas se inscriben en un registro que se denomina REMYPE.

Las MYPE deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales (SUNAT, 2018).

#### **2241. Características**

Según SUNAFIL (2017) las características de las Mypes son:

- Microempresa: Las ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT's.

- Pequeña empresa: Las ventas anuales superiores a 150 UIT's y hasta el monto máximo de 1700 UIT's.
- Mediana empresa: Las ventas anuales superiores a 1700 UIT's y hasta el monto.

SUNAT (2018) indica, los beneficios del régimen que establece el estado para las MYPE se encuentran en función a estos niveles de ventas anuales y al cumplimiento de otros requisitos.

#### **2242 Formalización de la micro y pequeña empresa**

La Micro y Pequeña Empresa es la entidad económica conformada por una persona que realiza y cumple con derechos y obligaciones a título personal que se denomina persona natural o también con dos o más personas que cumplen con derechos y obligaciones bajo el nombre de una empresa creada que se denomina persona jurídica, de alguna forma de gestión u organización empresarial considerada en la ley vigente, que tiene como finalidad desplegar labores de extracción, comercialización, producción y transformación de bienes o brindar servicios. Legalizar una compañía significa equiparla de herramientas básicas que son necesarias para su estructura, desarrollo y ejecución para la faena económica para la cual fue creada (Oyola, 2018).

### **2.3. Marco conceptual**

#### **2.3.1. Definición del financiamiento**

La formas más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo, dichos préstamos pueden ser de entidades financieras, personas naturales o familiares. Hoy en día el más común para la obtención de financiación es



mediante el uso de tarjetas de crédito y no es utilizado solo por personas naturales o empresas, sino también los entes gubernamentales como nacionales, regionales y municipalidades proceden a usar esta alternativa con el fin de realizar cualquier proyecto que es de carácter público.

Según Eco-Finanzas (s.f.) nos dice: es el 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 complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquiera otro documento pagadero a plazo.

El financiamiento es muy importante ya que es el motor para el desarrollo de la economía de un país y que además permite que las empresas accedan a los recursos para que lleven a cabo sus actividades, planificar a futuro y poder expandirse. Una forma más común para obtener el financiamiento es a través de préstamos a entidades bancarias, el dinero obtenido debe ser devuelto en un futuro próximo o lejano, puede ser con intereses o sin ella, en su totalidad en cuotas (Financiamiento, 2016).

### **2311. Fuentes de financiamiento**

Según Pérez, Sattler, Bertoni & Terreno (2015) indican que, se categorizarán en pasivos operativos, pasivos financieros, aportes de capital y resultados no distribuidos.

- a) Pasivos operativos: fundamentalmente se generan por medio de los proveedores de bienes y servicios; en menor medida por las

deudas fiscales y de seguridad social. También hay empresas que se financian con anticipos de sus clientes.

- b) Pasivos financieros: los préstamos de entidades financieras y en algunos casos, la emisión de obligaciones negociables.
- c) Aportes de capital: esta categoría se puede clasificar entre actuales propietarios por un lado y, potenciales inversores por otro. Salvo el capital inicial, a posteriori no es una vía que las pyme utilicen con frecuencia, debido a la escasa apertura al mercado de capitales y al temor por la pérdida de control.
- d) Resultados no distribuidos: los fondos que provienen del autofinanciamiento no constituyen una función lineal. En las pyme, la decisión de distribuir o no resultados no está solo en relación con el nivel de las ganancias y la necesidad de reinversión, sino también con los requerimientos de los propietarios. Para estos, los retiros de fondos suelen ser su único medio de vida y habitualmente, operan en forma anticipada a la generación de resultados; por tanto, no pueden caer a determinados niveles. Cuando hay bajos resultados, la propensión marginal a retenerlos suele ser también baja, a pesar de que la necesidad financiera resulte importante.

Según Financiamiento (2016) señala que: existen dos tipos de financiamiento a corto y largo plazo:

1. Financiamiento a corto plazo: nos referimos un plazo de vencimiento no mayor a un año como puede ser el crédito bancario.

2. Financiamiento a largo plazo: se refiere que el plazo de vencimiento puede ser mayor a un año, en algunos casos no puede tener una fecha de límite para su devolución cuando es de amigos y parientes.

El financiamiento se da dependiendo del lugar de procedencia, se dividen en internos y externos (Financiamiento, 2016).

1. Financiamiento interno: se da de los propios recursos económicos de la empresa, las cuales pueden ser de las reservas, fondos propios, amortizaciones y otros recursos propios que tiene la empresa.
2. Financiamiento externo: se da o proviene de inversionistas que no forman parte de dicha empresa, como puede ser el financiamiento bancario.

Según Financiamiento, (2016) también se puede distinguir el financiamiento teniendo en cuenta la propiedad del financiamiento como puede ser:

- a) Financiamiento propio: son aquellos recursos propios que tiene la empresa y que no está obligada a devolver, como las reservas y el capital social ya que esto pertenece a la empresa.
- b) Financiamiento ajeno: es todo el dinero disponible que está en la empresas pero que no les pertenece si no a terceros, y que han entrado a la empresa por medio de créditos y de modo que se tiene que devolver en algún momento.

### **2.3.2. Definición de las MYPE**

La micro y pequeña empresa es una organización que es constituido por una persona natural o jurídica, la cual tiene como objeto el de desarrollar las

actividades de extracción, comercialización de bienes o prestaciones de servicios y contribuyen en generar el auto empleo.

Según InfoPublic (2019) 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. Cuando en esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales no obstante tamaños y características propias, tienen igual tratamientos en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas.

La micro y pequeña empresa esa como 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 (García, 2018).

### **2321. Las Mypes en el Perú**

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú, son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas (1 a 10 trabajadores) y solo 0.2% pequeñas (de 1 a 100 trabajadores), el resto, 5.9% son medianas y grandes empresas. Las Mypes mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores

pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, dificultades para obtener créditos, entre otros (Connuestroperu, 2018).

Según Connuestroperu, (2018) las Mypes cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad.

Según Sistema peruano de información jurídica (2019) las características de las micro, pequeñas y medianas empresas.

La micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en algunos de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales (Sistema peruano de información jurídica, 2019).

- Micro empresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).
- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 de unidades impositivas tributarias (UIT).
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinada por decreto supremo refrendado por el ministerio de economía y finanzas y el ministerio

de la producción cada (2) años (Sistema peruano de información jurídica, 2019).

### **2322 Régimen tributario de las MYPE**

El régimen Mype tributario se creó con el propósito de apoyar a las Mype en su crecimiento, con un régimen que pueda responder a sus necesidades. Su principal objetivo es impulsar para la formalización de las Mypes, para que de esta forma se pueda fomentar una mayor productividad y que gracias a ellos el estado pueda recaudar más recursos que antes.

El régimen tributario facilita la tributación de las MYPE y permite que un mayor número de contribuyentes se incorpore a la formalidad. El estado promueve campañas de difusión sobre el régimen tributario, en especial el de aplicación a las MYPE con los sectores involucrados. La SUNAT adopta las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativas, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las MYPE (InfoPublic, 2019).

### **2323 Régimen especial de renta (RER)**

El Régimen Especial del Impuesto a la Renta (RER) es un régimen tributario cuyo propósito principal es captar a aquellos contribuyentes (personas naturales o jurídicas, sucesiones indivisas y sociedades conyugales domiciliadas) que obtengan rentas de tercera categoría; es decir rentas de naturaleza empresarial o de negocio, dividiéndose en

Actividades de comercio y/o industria: venta de bienes que adquieran, produzcan o manufacturen, también los recursos naturales que extraigan (incluido la cría y el cultivo) y servicio (Grupo Verona, 2016).

Cabe resaltar que este régimen no tiene la posibilidad de deducir gastos, aunque si debe solicitar los comprobantes en las compras que realice; también permite la entrega de facturas, boletas de venta y tickets, notas de crédito y/o débito y guías de remisión (Grupo Verona, 2016).

#### **2324. Sujetos no comprendidos**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 1° del Decreto Legislativo N° 1269, el objetivo de la presente norma es establecer el Régimen Mype Tributario del Impuesto a la Renta (RMT) que comprende a los contribuyentes a los que se refiere el artículo 14° de la Ley del 43 Impuesto a la Renta, domiciliados en el país; siempre que sus ingresos netos no superen las 1700 UIT en el ejercicio gravable.

Considerando que la UIT del año 2017 fue de S/ 4,050, al multiplicarse por 1700 se tiene que el tope máximo de los ingresos netos fue de S/ 6'885,000.00 (Seis Millones Ochocientos Ochenta y Cinco Mil y 00/100 Soles) anuales. Cabe resaltar que el artículo 14° de la Ley del Impuesto a la Renta señala quienes son contribuyentes para efectos de dicho tributo.

Así, se precisa que son contribuyentes del impuesto las personas naturales, las sucesiones indivisas, las asociaciones de hecho de profesionales y similares y las personas jurídicas (García, 2018).

### **2325. Respecto a la tasa del impuesto**

Para pertenecer este régimen es importante tener en cuenta que existen límites máximos permitidos en cuanto a ingresos, compras, valor de activos y número de trabajadores según la Sunat.

En este régimen solo se presentan declaraciones mensuales y se paga como renta la cuota de 1.5% de los ingresos netos; además, el IGV. Es importante señalar que, si se acoge a este régimen, una vez inscritos, se realiza con la declaración y pago la cual debe efectuarse dentro de la fecha de vencimiento del cronograma de obligaciones mensuales. En este régimen sólo se lleva el registro de compras y de ventas (Gestión, 2018).

### **2326. Régimen general libros contables**

Según Emprender (2018) indica los libros contables que estarás obligado a llevar dependerán del volumen de ingresos anuales.

- ✓ Volumen de ingresos anuales hasta 300 UIT libros y registros obligados a llevar, registro de compras, registro de ventas, libro diario de formato simplificado.
- ✓ Volumen de ingresos anuales más de 300 UIT hasta 500 UIT, registro de compras, registro de ventas, libro diario y libro mayor.
- ✓ Volumen de ingresos anuales más de 500 UIT hasta 1700 UIT, registro de compras, registro de ventas, libro diario, libro mayor, libro de inventarios y balances.
- ✓ Volumen de ingresos anuales Más de 1,700 UIT, Contabilidad Completa, que comprende todos los libros indicados en el rango y los que corresponde de acuerdo su actividad.



### **2.3.3. Definición de sectores**

Según Economipedia (s.f.) indica, un sector económico es cada una de las partes resultantes de la división de la actividad económica de un país, generalmente teniendo en cuenta diferentes factores a la hora de realizar clasificaciones.

La delimitación de un sector económico es una buena de definir conjunto de actividades productivas o comerciales que reúnen una serie de características similares, es decir, cuentan con una naturaleza similar.

#### **2331. Sector comercio**

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos (Conceptodefinicion.de., 2019).

#### **2332. Actividad ferretería**

Según EDUCALINGO (2019) nos dice, una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general, aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas, por citar unos pocos.

### **III. HIPÓTESIS**

No aplica ya que nuestra investigación será no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Según Malegrai & Fernández (2016) la hipótesis tiene como propósito llegar a la comprensión del vínculo entre dos elementos que poseen entre sí algún tipo definido de relación. Es una proposición respecto a algunos elementos empíricos y otros conceptos y sus relaciones mutuas, que emerge más allá de los hechos y las experiencias conocidas, con el propósito de llegar a una mayor comprensión de los mismos (p. 3).

## IV. Metodología

### 4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable en estudio y los que solo se puede observar los fenómenos en su ambiente natural para analizarlo, donde el investigador no puede sustituir intencionalmente las variables que son independientes.

Fue descriptivo ya que la investigación solo se limitó a describir la variable en estudio, fue bibliográfico porque el investigador solo se limitó a revisar la bibliografía, fue documental ya que se utilizó algunos documentos pertinentes como el reglamento, fue de caso porque se seleccionó una empresa de caso.

### 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 caso

### 4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición conceptual	Definición y operacionales		
		Dimensiones	Sub dimensiones	Indicadores

Financiamiento	Según Fernández & López (2016) son conjunto de recursos monetarios para llevar a cabo una actividad económica, por medio de créditos, préstamos y otros.	Fuentes de financiamiento	– Interno	– Capital propio
			– Externo	– Préstamos bancario
		Sistemas de financiamiento	– sistema bancario	– Bancos
			– sistema no bancario	– Cajas municipales
		Plazos de financiación	_____	– Corto
				– largo
		Costos de financiación	_____	
		Usos de financiamiento	– Activo corriente	Mejorar el activo de la empresa
			– Activo no corriente	

#### 4.4. Técnicas e instrumentos

##### 4.4.1. Técnicas

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

##### 4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y un cuestionario.

#### 4.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se utilizó, una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus mismos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizó, el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionados con las bases teóricas y antecedentes el cual se aplicara al gerente de la empresa de caso.

Para cumplir con el objetivo específico 3 se utilizó, un cuadro comparativo procurando que sea comparación sea de aspectos comunes a los objetivos 1 y 2.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo 1

#### 4.7. Principios éticos

Según ULADECH (2016) de acuerdo a los principios del código de ética de la Uladech católica, el estudio se realizara teniendo en cuenta cinco principios:

1. Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio; se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.
2. 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.

3. 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.
4. Integridad científica: La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. 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.
5. 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.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. Resultados del objetivo específico 1

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

#### Cuadro 01

Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018

Autor (es)	Resultados
<b>Ore (2018)</b>	Concluye que la empresa de estudio cuenta con 2 tipos de financiamiento que son el autofinanciamiento y financiamiento de terceros la cual es proveniente del sistema bancario. Permitiendo invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, esto les permitirá tener un mayor crecimiento empresarial y también la adquisición de ingresos.
<b>Benancio (2018)</b>	La importancia que tiene el financiamiento para las empresas, existen distintas organizaciones que otorgan créditos con el hecho de tener la oportunidad de crecer como empresa, manteniendo una economía permanente, el sistema financiero para esta empresa de caso le dio la posibilidad que se desarrollara cada vez más.

<b>Sánchez (2017)</b>	<p>Determino que cuentan con financiamiento provenientes del sistema bancario, el crédito adquirido fue del BCP el banco de crédito del Perú a una tasa de interés anual del 20%, dicho crédito adquirido lo utilizo en la compra de mercaderías en su totalidad y permitiendo así a los micro y pequeños empresarios a invertir en sus negocios adquiriendo resultados satisfactorias para ser competitivos.</p>
<b>Martínez (2017)</b>	<p>Los micro y pequeñas empresas no pueden ingresar al sistema bancario, pero no obstante si tienen acceso al sistema no bancario estos piden menores requisitos. Dichos créditos obtenidos se invierten en el capital de trabajo y la obtención para este crédito fue de corto plazo.</p>
<b>Minaya (2018)</b>	<p>Solicitar el financiamiento impulsa en las oportunidades de los nuevos mercados, la institución financiera de la que se obtuvo el crédito a una tasa de interés muy buena y a un largo plazo, esto ayudo a la buena inversión financiera ya que como MYME es necesario el financiamiento.</p>
<b>León (2017)</b>	<p>Al financiamiento se considera como un mecanismo para que una empresa llegue al éxito, la cual permite el crecimiento y el desarrollo de las actividades comerciales a la que se dedica. También no siempre deberían recurrir a las instituciones financieras, sin ver la capacidad de la empresa para que afronte el endeudamiento que pueda generar.</p>



<b>Calderon (2018)</b>	Determino que la empresa de estudio usa el financiamiento de tercero para el desarrollo de las actividades. Además la adquisición del financiamiento fue obtenido de la banca formal y la tasa de interés mensual es muy baja, el crédito a permitido a la empresa mejorar el desarrollo de su operación comercial.
<b>Fajardo (2017)</b>	Determino que adquirió el financiamiento de terceros pero las tasas de intereses fueron un poco altas; este crédito ayudo a la empresa a solucionar su problema de liquidez, pero no obstante le pidieron garantías para adquirir el crédito, fue invertido en la mercadería y en capital de trabajo.

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

5.1.2. Resultados del objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento de la empresa DIMAFER S.A.C. –  
Chimbote, 2018

**Cuadro N° 02**

Características del financiamiento de la empresa DIMAFER S.A.C. –  
Chimbote, 2018

<b>Preguntas</b>	<b>Resultados</b>		
¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?	Propio ( X )	Terceros ( )	Entidades financieras ( )

---

¿De qué sistema Entidades Entidades no  
 financiero a obtenido bancarias ( X ) bancarias ( )  
 crédito?

---

¿De qué instituciones Banco de crédito ( )  
 financieras ha Banco Scotiabank ( )  
 obtenido el crédito Banco Continental ( )  
 financiero? Banco Azteca ( )  
 Cajas municipales o rurales ( )  
 Otros ( X )

Monto de préstamo 1000 a 2000 ( )  
 solicitado 3000 a 5000 ( )  
 10000 a 15000 ( X )  
 15000 a 20000 ( )

---

El plazo del pago de Corto plazo ( ) Largo plazo ( X )  
 financiamiento solicitado

---

¿Cuál es la tasa de % (4.8 )  
 interés pagado por el  
 préstamo recibido?

---

¿Después de adquirir SI ( X ) NO ( )  
 el financiamiento  
 aumentaron sus  
 ventas en el último  
 periodo?

---

¿El financiamiento Activos fijos ( )  
 que adquirió en que Capital de trabajo ( X )  
 lo invirtió? Mejoramiento y/o ampliación de la empresa ( )  
 Otros ( )

---

---

¿En qué entidades financieras cree usted que otorgaron con mayor facilidad a la hora de adquirir el crédito?

Entidades bancarias ( X )

Entidades no bancarias ( )

---

¿Cree usted que es importante la fuente de financiamiento para el crecimiento de las Mypes?

SI ( X )                      NO ( )

---

**Fuente propia:** En base al cuestionario aplicado al propietario de la empresa del caso.

### 5.1.3. Resultados del objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018

### **Cuadro N° 03**

Análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER

S.A.C. – Chimbote, 2018

Elementos de comparación	Resultado del objetivo específico 1:	Resultado del objetivo específico 2:	Resultados
<b>TIPO DE FINANCIAMIENTO</b>	La obtención del financiamiento fue de terceros a una tasa de interés alta; este crédito adquirido ayudo a solucionar el problema de liquidez, el crédito obtenido fue invertida en capital de trabajo y mercadería ( <b>Fajardo, 2017</b> ).	La empresa en estudio hace mención que el financiamiento para sus actividades son financiadas con el propio financiamiento de la empresa.	<b>NO COINCIDEN</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO A LA QUE RECURREN</b>	El sistema financiero de la que se obtuvo el financiamiento fue de la banca formal y a una tasa de interés mensual que paga. Este financiamiento adquirido ha	La empresa en estudio obtuvo crédito financiero de las entidades bancarias.	<b>NO COINCIDEN</b>

---

	<p>permitido a mejorar su capacidad en la actividad comercial</p> <p><b>(Calderon, 2018).</b></p>		
<b>INSTITUCIONES FINANCIERAS DE LAS QUE SE OBTUVO CRÉDITO</b>	<p>El financiamiento es proveniente del sistema bancario, del crédito financiero del BCP a una tasa de interés anual del 20%, dicho crédito lo utilizo en la compra de mercaderías</p> <p><b>(Sánchez, 2017).</b></p>	<p>La empresa de caso adquirió el crédito financiero del banco denominado Mi Banco</p>	<p><b>NO COINCIDEN</b></p>
<b>EL PLAZO DEL CRÉDITO SOLICITADO</b>	<p>El crédito obtenido de la institución financiera fue a largo plazo y a una tasa de interés muy buena, ello ayudo a tomar un decisión</p>	<p>La empresa de estudio el representante legal dijo que el financiamiento adquirido fue a largo plazo.</p>	<p><b>SI COINCIDEN</b></p>

---

---

		de sobre la		
		inversión		
		financiera, para		
		crecer como		
		empresa es		
		necesario el		
		financiamiento		
		como PYME sea		
		en corto o mediano		
		plazo <b>(Minaya,</b>		
		<b>2018).</b>		
		Los autores <b>Ore</b>	La empresa de	
		<b>(2018), Martínez</b>	caso con	
<b>EN</b>	<b>QUE</b>	<b>(2017), Fajardo</b>	respecto al	
<b>INVIRTIÓ</b>	<b>EL</b>	<b>(2017),</b> estos	crédito	
<b>CRÉDITO</b>		autores nos dicen	adquirido fue	<b>SI COINCIDEN</b>
<b>SOLICITADO</b>		que la adquisición	invertida en	
		del financiamiento	capital de	
		fue invertido en la	trabajo.	
		mayoría		
		principalmente en		
		el capital de		
		trabajo.		

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los cuadros 01 y 02

## 5.2. Análisis de resultados

### 5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Los resultados obtenidos estarán explicados por los autores en base a las teorías y marco conceptual.

Jorge (2016), Ixchop (2014) realizaron sus estudios a nivel internacional sobre el financiamiento en las Pymes, encontraron una similitud con respecto al uso en un mayor porcentaje del financiamiento externo y acuden a las ONG y bancos; estos pymes son vitales en el buen funcionamiento tanto local como global.

Por otro lado Benancio (2018), León (2017) los siguientes autores coinciden sus resultados con relación a las características del financiamiento de acuerdo a las investigaciones que realizaron a las empresas que seleccionaron. Nos dicen: a través del financiamiento muchas empresas adquieren resultados positivos, así mismo promueve el desarrollo y crecimiento de sus actividades comerciales a las que se dedica la empresa así como la gran importancia que tiene el financiamiento, existen varias organizaciones que dan créditos para que la empresa tenga esa oportunidad de crecer manteniendo su economía permanente y no todas las empresas pueden recurrir a dicho financiamiento solo los que cumplen con los requisitos que estos exigen.

Calderón (2018), Sánchez (2017) la adquisición del financiamiento fue de la banca formal permitiendo a las empresas invertir en sus negocios y dicho crédito a ayudado en el desarrollo de la actividad comercial. Por ultimo Martínez (2017), el financiamiento obtenido fue a corto plazo y este

crédito lo invirtieron en el capital de trabajo, la mejora del local y la compra del activo fijo.

#### 5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Según la información recogida de la empresa DIMAFER S.A.C., gracias al cuestionario aplicado, se obtuvo como resultados con relación a las características del financiamiento de la empresa DIMAFER S.A.C. que el tipo financiamiento de la empresa para financiar sus actividades es propio, el sistema financiero de la que obtuvo crédito fue de las entidades bancarias siendo dicha entidad financiera Mi banco y el plazo para el pago del financiamiento obtenido fue a largo plazo. Dicho crédito obtenido ayudado a sus ventas en el último año, esto fue invertida en capital de trabajo además cree que las entidades bancarias son las que más facilitan a la hora de adquirir el crédito. Además la importancia que tiene la fuente de financiamiento para el crecimiento de las Mypes porque son estas las que dan mayor beneficio para que se pueda acceder a menores precios.

#### 5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Al realizar la comparación de las características del financiamiento de las Mypes del Perú y la empresa de estudio DIMAFER S.A.C. con relación al tipo de financiamiento, no hay una coincidencia entre los resultados que se tuvieron del objetivo específico 1 y 2 explicándose a continuación , con respecto a los resultados de las Mypes del Perú, ellos tuvieron como tipo de financiamiento de terceros dicho crédito ayudo a solucionar su problema de liquidez, en cuanto a nuestra empresa investigada el tipo de financiamiento fue propio de la empresa. Con respecto al sistema financiero



a la que recurren, no hay coincidencia entre los resultados que se tuvieron del objetivo específico 1 y 2, con respecto al sistema financiero a la que recurren fue de la banca formal a una tasa de interés baja. Por otra parte la entidad en estudio con respecto al sistema financiero recurre a las entidades bancarias. En relación a las instituciones financieras de las que obtuvieron crédito, no hay una coincidencia entre los resultados que se tuvieron del objetivo específico 1 y 2, con respecto a la institución financiera de la que obtuvo crédito fue del sistema bancario, del crédito financiero BCP Banco de crédito del Perú. Por otra parte la empresa en estudio con respecto a la institución financiera de la que obtuvo crédito fue del crédito financiero Mi banco. Con relación al plazo del crédito solicitado, si existe coincidencia entre los resultados que se tuvieron del objetivo específico 1 y 2, pues las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú y la empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, solicitan crédito a largo plazo ya que después de adquirir el financiamiento la empresa crece en el corto y mediano plazo. Por ultimo con relación a la inversión del crédito solicitado, si existe coincidencia entre los resultados que se tuvieron en el objetivo específico 1 y 2, pues las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, invierten el crédito que solicitaron principalmente en el capital de trabajo ya que es clave para el crecimiento de la empresa.

## **VI. Conclusiones y recomendaciones**

### **Conclusiones**

#### 6.1. Respecto al objetivo específico 1

En su mayoría de antecedentes revisados establecen que las principales características del financiamiento de las Mypes, son las fuentes de financiamiento en la mayoría de las entidades utilizan financiamiento de terceros y el autofinanciamiento, a tasas de interés regular. Estos financiamientos son usados en capital de trabajo, ampliación del local y compra de activo fijo; ayudo a promover el crecimiento y el desarrollo en sus actividades así mismo genera nuevas oportunidades de mercado.

#### 6.2. Respecto al objetivo específico 2

En conclusión, la empresa de estudio DIMAFER S.A.C. obtuvo financiamiento de entidades bancarias debido a que son las que más facilitan a la hora de adquirir crédito, la entidad a la que recurrió fue Mi Banco y el plazo para el pago de las cuotas fue a largo plazo, este crédito ayudo a la entidad en sus ventas en los últimos años así mismo fue utilizado en el capital de trabajo, estos créditos obtenidos son importantes para el crecimiento de la empresa y brindan mayor beneficio para que se pueda acceder a menores precios.

#### 6.3. Respecto al objetivo específico 3

Respecto a la comparación en relación a las características del financiamiento de las Mypes del Perú y la empresa de investigada DIMAFER S.A.C. podemos concluir lo siguiente, las fuentes de financiamiento fueron de terceros acudiendo a entidades bancarias para obtener créditos a largo plazo, invirtiendo

en el capital de trabajo ya que es clave para el desarrollo y el crecimiento de la empresa.

#### 6.4. Conclusión general

Con respecto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa investigada se llega a la conclusión que el financiamiento a la que acuden es de terceros a través de las entidades financieras y adquirir el crédito a largo plazo para capital de trabajo, además gracias al financiamiento que obtuvo en sus ventas en los últimos años, por lo que es necesario recurrir a entidades financieras y obtener recursos en beneficio de le empresa.

#### **Recomendaciones**

Ya que existe una gran tendencia por solicitar financiamiento de entidades, se debe ver las tasas de interés más bajas en el mercado, y el plazo que dan al momento de adquirir el financiamiento ya sea interno o externo; de esta forma para que se ajusten a las condiciones de pago. Pero muchas veces no todas la empresas pueden recurrir al financiamiento y que no todos cumplen con los requisitos que estos exigen, por esto razones el estado debería ayudar y prestar interés a estas empresas ya que estos son las que impulsan el desarrollo de la economía del país.

Estos financiamientos obtenidos han ayudado en la mayoría de los casos a empresas en solucionar sus problemas de liquidez, en la ampliación de sus locales y en la inversión para el capital de trabajo. Es necesario que sigan en la obtención de créditos económicos y financieros ya sea en entidades bancarias como en las no bancarias, cumpliendo con sus pagos puntualmente y así poder obtener el financiamiento cada vez que se requiere

## Referencias bibliográficas

- Benancio, R. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. – Huarmey, 2017 - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huarmey, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3825/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESA\\_BENANCIO\\_RODRIGUEZ\\_ROSA\\_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3825/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_BENANCIO_RODRIGUEZ_ROSA_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Briceño, A. (s.f.). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Obtenido de monografias.com. Recuperado de: <https://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Calderon, E. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017 - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6096/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_CALDERON\\_PEDROZO\\_ERIC\\_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6096/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CALDERON_PEDROZO_ERIC_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ccaccya, D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. Recuperado de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHA\\_DSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHA_DSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)
- Castillo, J. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa ferretería La

Solución de Huarmey, 2017 - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huarmey, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5638/FINANCIAMIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_CASTILLO\\_SALAS\\_JORGE\\_BERNARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5638/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_CASTILLO_SALAS_JORGE_BERNARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Conceptodefinicion.de (2019). Definición de comercio. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Connuestroperu (2018). Perú: la situación de las micro y pequeñas empresas.

Recuperado de: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>

Cualla, S. (2015). Las pymes y el mercado de capitales como opción de financiamiento - Pontifica Universidad Javeriana. Bogotá, Colombia.

Recuperado de: <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/15787/CuallaRubioSebastian2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Changeben, L., Hidalgo, J. & Yagual, A. (2017). Importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Vol. 3, núm. 2, pp. 783-798*. Guayaquil, Ecuador. Recuperado de:

[https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:gNwnPLG9\\_csJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf+&cd=2&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe](https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:gNwnPLG9_csJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf+&cd=2&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe)

Eco-Finanzas (s.f.). Financiamiento. Recuperado de: <https://www.ecofinanzas.com/diccionario/F/FINANCIAMIENTO.htm>

Economipedia (s.f.). Sector. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/sector.html>

Emprender (2018). ¿Qué libros contables debo llevar?. Recuperado de:

<http://emprender.sunat.gob.pe/que-libros-contables-debo-llevar>

EDUCALINGO (2019). Ferretería [en línea]. Recuperado de:

<https://educalingo.com/es/dic-es/ferreteria>

Fajardo, R. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Perno Centro

Lumaby E.I.R.L de Chimbote, 2015 - Universidad Católica los Ángeles

de Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2279/FIN>

[ANCIAMIENTO\\_MYPES\\_FAJARDO\\_ROSALES\\_REINER.pdf?seque](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2279/FIN)

[nce=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2279/FIN)

Francisco, B. & Francisco A. (2016). Aplicación de la Teoría del Teorema

Modigliani-Miller en el Análisis Financiero en una Empresa Comercial

de Supermercado. Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña

(UNPHU). La Vega, República Dominicana. Recuperado de:

<http://35.232.243.130/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacio%CC>

[%81n%20de%20la%20teori%CC%81a%20del%20Teorema%20Modigli](http://35.232.243.130/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacio%CC)

[ani-](http://35.232.243.130/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacio%CC)

[Miller%20en%20el%20ana%CC%81lisis%20financiero%20en%20una%](http://35.232.243.130/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacio%CC)

[20empresa%20comercial%20de%20supermercado.pdf?sequence=1&isAl](http://35.232.243.130/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacio%CC)

[lowed=y](http://35.232.243.130/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacio%CC)

Financiamiento, (2016). En: [significados.com](http://www.significados.com). Recuperado de:

<https://www.significados.com/financiamiento/>

García, G. (2018). El régimen Mype tributario del impuesto a la renta (RMT) y su incidencia en la recaudación tributaria del impuesto a la renta de tercera categoría en el Perú, 2017. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Lima, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8945/REGIMEN\\_IMPUESTO\\_RENTA\\_GARCIA\\_BARRIENTOS\\_GISELLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8945/REGIMEN_IMPUESTO_RENTA_GARCIA_BARRIENTOS_GISELLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gestión (2018). ¿Qué es el Régimen Especial de Renta?. Recuperado de:

<https://gestion.pe/tu-dinero/regimen-especial-renta-229720-noticia/>

Grupo Verona (2016). Todo sobre el Régimen Especial de impuesto a la Renta.

Recuperado de: <https://grupoverona.pe/todo-sobre-el-regimen-especial-de-impuesto-a-la-renta/>

Guerra, L. (2015). El control interno y su incidencia en la gestión de las mypes ubicadas en el mercado central de Piura. Universidad Nacional de Piura. Piura, Perú. Recuperado de:

<http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/581/CON-GUE-BAC-15.pdf?sequence=1>

Instituto peruano de economía, (s.f.). Sectores productivos. Recuperado de:

<http://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

InfoPublic, (2019). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa – Ley N° 28015. Recuperado de:

<https://infopublic.bpaprocorp.com/banco-de-leyes/ley-28015>

- Ixchop, D. (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector de confección de la ciudad de Mazatenango - Universidad Rafael Landívar, Quetzaltenango. Recuperado de: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Jorge, L. (2016). Financiamiento para las pequeñas empresas y medianas empresas en el mercado de capitales, el caso de argentina. Enseñanza para Colombia (tesis de master) - Universidad de Palermo, Argentina. Recuperado de: <http://dspace.palermo.edu/dspace/bitstream/handle/10226/1788/TESIS%20MBA%20JORGE%20ORDO%C3%91EZ%20FINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Levy, N. (2019). Financiamiento, financiarización y problemas del desarrollo. Cuadernos de Economía, 38(76), 207-230. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- León, B. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Santa Maria S.A.C. de Casma, 2016 – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Casma, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3676/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_LEON\\_CHICO\\_BRANDON\\_BRUCCE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3676/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_LEON_CHICO_BRANDON_BRUCCE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- López, J. & Farías, E. (2018) Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e industrial de Guayaquil – Universidad de



Guayaquil, Guayaquil, Colombia. Recuperado de:  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Malegarie, J. & Fernández, P. (2016). El rol de las hipótesis en la investigación: entretelones en la experiencia de enseñanza-aprendizaje. V Encuentro Latinoamericano de

Metodología de las Ciencias Sociales. Recuperado de:  
[http://www.memoria.fahce.unlp.edu.ar/trab\\_eventos/ev.8495/ev.8495.pdf](http://www.memoria.fahce.unlp.edu.ar/trab_eventos/ev.8495/ev.8495.pdf)

Martínez, M. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma, 2016 - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Casma, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/SECTOR\\_COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_MARTINEZ\\_ARDILES\\_MARIA\\_JULIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/SECTOR_COMERCIO_FINANCIAMIENTO_MARTINEZ_ARDILES_MARIA_JULIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Minaya, S. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Cecisa de Sihuas, 2016 - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Sihuas, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5599/FINANCIAMIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_MINAYA\\_ALEJOS\\_SALY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5599/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_MINAYA_ALEJOS_SALY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Monroy, D., Sierra, E. & Quintero, J. (2018). Análisis de la estructura financiera de la empresa “Caso X”. Universidad Católica de Colombia, Bogotá –

Colombia. Recuperado de:

<https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16229/1/An%C3%A1lisis%20de%20la%20estructura%20financiera%20de%20la%20empresa%20%E2%80%9CCaso%20X%E2%80%9D.pdf>

Ore, S. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones los Ángeles SRL de Cañete, 2015 – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Cañete, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_ORE\\_LAURA\\_SUSSI\\_ABIGAIL..pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/FINANCIAMIENTO_MYPES_ORE_LAURA_SUSSI_ABIGAIL..pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Oyola, K. (2018). La Formalización de Mypes y su Influencia en la Evasión Tributaria en la Empresa Fask Express S.A.C. Universidad Peruana de las Américas. Lima, Perú. Recuperado de:

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/564/LA%20FORMALIZACION%20DE%20MYPES%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20EN%20LA%20EVASION%20TRIBUTARIA%20EN%20LA%20EMPRESA%20FASK%20EXPRESS%20S.A.C..pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Pérez, J., Sattler, S., Bertoni, M. & Terreno, D. (2015). Bases para un modelo de estructura de financiamiento en las pyme latinoamericanas. Cuad. contab., Bogotá - Colombia, Vol. 16, (40): 179-204 Recuperado de:

<http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v16n40/v16n40a06.pdf>

- Rebaza, Alcázar & De las casas, (2018). Mecanismos de financiamiento en el Perú y su impacto sobre el crecimiento económico y social. *IUC 360*. Recuperado de: <https://ius360.com/columnas/estudio-rebaza-alcazar-de-las-casas/mecanismos-de-financiamiento-en-el-peru-y-su-impacto-sobre-el-crecimiento-economico-y-social/>
- Rodríguez, F. (2018). Finanzas 3: Mercados financieros. Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=5758762&query=financiamiento+2019>
- Rodríguez, G. (2015). Introducción al sistema financiero: Especificidades en cuba. Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3229142&query=el+sistema+financiero>
- Rojas, A. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017 – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tingo María, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5163/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_ROJAS\\_HUERTA\\_ANALI\\_MELICIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5163/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ROJAS_HUERTA_ANALI_MELICIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- 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., de Casma, 2016 - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Casma, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESA\\_SANCHEZ\\_ESPADA\\_MILAGROS\\_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_SANCHEZ_ESPADA_MILAGROS_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sistema peruano de información jurídica (2019). Ley N° 30056. Recuperado de:

[https://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/TRAMITES\\_RRA\\_DESCRIPCION/Ley%2030056.pdf](https://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/TRAMITES_RRA_DESCRIPCION/Ley%2030056.pdf)

SUNAT, (2018). Micro y pequeña empresa – MYPE. Recuperado de:

<http://cpe.sunat.gob.pe/micro-y-pequena-empresa-mype>

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

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

Tapia, C. & Jiménez, J. (2018). Cómo entender finanzas sin ser financiero.

Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=5758756&query=financiamiento+a%C3%B1o+2015#>

Torres, A., Guerrero, J. y Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Universidad privada D.R.

Rafael Belloso Chaquin – CICAG. Recuperado de: <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

ULADECH (2016). Código de ética para la investigación. Recuperado de:

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>

Zacarias, J. & Alba, M. (2016). Modelo alternativo de financiamiento para pymes.

Colombia.

Recuperado

de:

<http://www.unilibre.edu.co/bogota/pdfs/2016/4sin/B72.pdf>

## Anexos

### Anexo N° 1

#### Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa DIMAFER S.A.C.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. de	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, 2018.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del</li> </ol>	El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permite conocer y describir a nivel internacional, nacional, local y regional las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, 2018, la investigación también se justifica porque nos permite tener ideas más exactas sobre cómo funciona el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio. Desde el punto de vista científico el modelo de

Chimbote, 2018.	Chimbote, 2018?	DIMAFER S.A.C. de Chimbote, 2018.	sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, 2018.	trabajo responde a una investigación descriptiva cualitativa. Finalmente esta presente investigación se justifica porque nos permite conocer acerca de la realidad de las Mypes en las empresas del Perú, determinando y describiendo la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú.
-----------------	-----------------	-----------------------------------	--	--

**Fuente:** Elaboración propia

Anexo N° 2

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2019								Año 2020							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Mes				Mes				Mes				Mes			
		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		X														
3	Aprobación del proyecto			X													
4	Exposición del proyecto				X												
5	Mejora del marco teórico y metodológico					X											
6	Elaboración del instrumento de recolección de datos						X										
7	Recolección de datos							X									
8	Presentación de resultados								X								
9	Análisis e interpretación de resultados									X							
10	Conclusiones y recomendaciones										X						
11	Introducción, resumen y abstract											X					
12	Redacción del pre informe												X				
13	Presentación del artículo científico e informe final													X			
14	Informe final de tesis														X		
15	Ponencia del informe final de investigación															X	
16	Sustentación del informe final																X

PRESUPUESTO			
Categoría	Base	% o Numero	Total (s/.)
<b>Suministros</b>			
• Impresiones			



• Foto copias			
• Empastado			
<b>Servicios</b>			
• Turnitin	50	2	100
• Internet	45	4	180
<b>Sub total</b>			280
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información	5	2	10
<b>Sub total</b>			10
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			<b>290</b>

### Anexo N° 3

#### Modelo de fichas bibliográficas

**AUTOR:** MARTINEZ ARDILES, María Julia

**TÍTULO:** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2016.

**ASESOR:** MGTR. Montano Barbuda Julio Javier

**PUBLICACIÓN:** Casma: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2017

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y se obtienen financiamiento de terceros en la mayoría de las veces se financian del sistema no bancario formal, los cuales cobran una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario.

**TITULO:** *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa ferretería La solución de Huarmey, 2017”*

**AUTOR:** Castillo Salas Jorge Bernardo

**ASESOR:** MGTR. Víctor Alejandro Sichez Muñoz

**LUGAR:** Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2018

En el presente trabajo de investigación se puede observar que los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la busque de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

## Anexo N° 4

### Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### **Cuestionario destinado al gerente o representante legal de la empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, 2018.**

El siguiente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominada “**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA DIMAFER S.A.C. –CHIMBOTE, 2018.** La información que usted proporcionará será utilizada con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestadora:

Fecha: \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE DE LA MYPE:**

**1.1.** Edad del representante de la empresa:

**1.2.** Sexo: F ( ) M ( )

**1.3.** Estado civil:

Soltero ( ) casado ( ) conviviente ( ) divorciado ( )

Otros ( )

**1.4.** Grado de instrucción:

Ninguno ( ) primaria completa ( ) primaria incompleta ( )

Secundaria completa ( ) secundaria incompleta ( ) superior

universitario completo ( ) superior universitario incompleto ( )

superior no universitario completo ( ) superior no universitario

incompleto ( )

**1.5.** Profesión: \_\_\_\_\_

1.6. Ocupación: \_\_\_\_\_

## II. CARACTERÍSTICAS DE LA MYPE

2.1. Tiempo en años en la que se encuentra en el sector: \_\_\_\_\_

2.2. Formalidad de la Mype: Mype formal ( ) Mype informal ( )

2.3. Número de trabajadores permanentes en la empresa: \_\_\_\_\_

2.4. Número de trabajadores eventuales en la empresa: \_\_\_\_\_

2.5. Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza:

a) Recursos propios ( )

b) Recursos ajenos o de terceros ( )

## III. DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO DE LA MYPE

3.1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?

Propio ( ) Terceros ( ) De entidades financieras ( )

3.2. ¿De qué sistema financiero a obtenido crédito?

Entidades Bancarias ( ) Entidades no Bancarias ( )

3.3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?

a) Banco de Crédito

b) Banco Scotiabank

c) Banco Continental

d) Banco Interbank

e) Banco Azteca

f) Cajas Municipales o Rurales

g) Otros

3.4. Monto de préstamo solicitado

a) 1,000 - 2,000

b) 3,000 - 5,000

- c) 5,000 - 10,000
- d) 10,000 - 15,000
- e) 15,000 - 20,000

**3.5.** El plazo de pago del financiamiento obtenido fue:

- a) Corto plazo
- b) Largo plazo

**3.6.** ¿Cuál es la tasa de interés pagado por el préstamo recibido?

Tasa de interés: \_\_\_\_\_

**3.7.** ¿Después de adquirir el financiamiento aumentaron sus ventas en el último periodo?

- a) Sí
- b) No

**3.8.** ¿El financiamiento que realizó en que lo invirtió?

- a) Activos fijos
- b) Capital de trabajo
- c) Mejoramiento y/o ampliación de la empresa
- d) Otros

**3.9.** ¿Qué entidades financieras cree usted que otorgan mayor facilidad a la hora de adquirir el crédito?

- a) Entidades bancarias
- b) Entidades no bancarias

**3.10.** ¿Cree usted que es importante la fuente de financiamiento para el crecimiento de las Mypes?

- a) Sí
- b) No

¿Por qué?