



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO  
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL  
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL"  
DE CAÑETE, 2015.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:  
BACH. SUSSI ABIGAIL ORE LAURA**

**ASESOR:  
MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO**

**CHIMBOTE-PERÚ**

**2018**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO  
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL  
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL"  
DE CAÑETE, 2015.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:  
BACH. SUSSI ABIGAIL ORE LAURA**

**ASESOR:  
MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO**

**CHIMBOTE-PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

**MGTR. EUSTAQUIO AGAPITO MELÉNDEZ PEREIRA**

**PRESIDENTE**

---

**DR. ENRIQUE LOO AYNE**

**SECRETARIO**

---

**DRA. ERLINDA ROSARIO RODRÍGUEZ CRIBILLEROS**

**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecer a Dios, ser maravilloso, todopoderoso y a mis padres por su fuerza y apoyo constante para superarme día a día y seguir adelante.

La Autora

## **DEDICATORIA**

A mis padres, mis hermanos y sobrinos por su inmenso cariño y apoyo constante.

Al Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco por su apoyo brindado para la realización de este trabajo.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 14 preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú**, los autores consideran dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros a través de entidades financieras bancarias, estos últimos les exigen más garantías, pero les cobran menos tasas de interés. **Respecto al financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete**, utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. **Finalmente, se concluye que las Mypes del Perú e “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete**, utilizan dos fuentes de financiamiento: Financiamiento propio y financiamiento de terceros. Este último es del sistema bancario, en donde les exigen mayores garantías, pero les cobran una tasa de interés menor. Generalmente el financiamiento de terceros recibido, lo invierten en capital de trabajo y no en activos fijos, porque el financiamiento es de corto plazo y no de largo plazo.

**Palabras clave:** Financiamiento, Mypes.

## ABSTRACT

The main objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru and of the company "Inversiones los Ángeles SRL" in Cañete, 2015. In order to collect information, bibliographic review technique and interview, as well as the tools of bibliographic records and a questionnaire of 14 closed questions; with the following results: **With regard to the financing characteristics of the Peruvian Mypes**, the authors consider two types of financing: own and third-party financing through banking financial institutions, which require more guarantees, but charge less interest rates. **Regarding the financing of the company "Inversiones los Angeles SRL"** in Cañete, it uses self-financing and third-party financing from banking financial entities, which, despite having to comply with several requirements, granted loans, charging them low interest rates compared to those offers the formal non-bank system. **Finally, it is concluded that the Mypes of Peru and "Inversiones los Ángeles SRL" of Cañete** use two sources of financing: own financing and third party financing. The latter is from the banking system, where they demand greater guarantees, but charge them a lower interest rate. Usually the third-party financing received, they invest it in working capital and not in fixed assets, because the financing is short-term and not long-term.

**Key words:** Financing, Mypes.





3.3 Definición y operacionalización de las variables.....	35
3.4 Técnicas e instrumentos .....	38
3.4.1 Técnicas .....	38
3.4.2 Instrumentos .....	38
3.5 Plan de análisis.....	38
3.6 Matriz de consistencia.....	39
3.7 Principios éticos .....	39
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>40</b>
4.1 Resultados .....	40
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	40
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	43
4.1.3 Respecto al objetivo específico3: .....	44
4.2 Análisis de resultados.....	45
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	45
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	46
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	46
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>48</b>
5.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	48
5.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	48
5.3 <b>Respecto al objetivo específico 3:.....</b>	<b>49</b>
5.4 Respecto al objetivo general .....	49
<b>VI.ASPECTOS COMPEMENTARIOS.....</b>	<b>50</b>
6.1 Referencias bibliográficas.....	50
6.2 Anexos .....	53
6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	53
6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas .....	54
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario para recojo de información del caso de estudio. ....	56

## **INDICE DE CUADROS**

<b>N°</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁG</b>
01	Objetivo específico 1	40
02	Objetivo específico 2	43
03	Objetivo específico 3	44

## I. INTRODUCCIÓN

Toda empresa pública o privada, con fines de lucro o sin fines de lucro, que funcione de manera individual o colectiva, para poder desarrollar sus actividades económicas, productivas y de servicios, necesariamente debe contar con recursos financieros, los cuales pueden ser propios o ajenos. Por lo tanto, el financiamiento constituye una variable muy importante para todo tipo de institución, en especial para las empresas y para las Mypes (**Explicaciones en clase del Prof. Vásquez Pacheco, 2016**).

En la Unión Europea y en España las MYPES juegan un papel muy importante en cualquier economía y contribuyen sustancialmente a la renta, a la producción y al empleo, sin embargo, la reciente crisis financiera mundial creó un clima particularmente difícil para las pymes con una reducción en la demanda de bienes y servicios, y una fuerte contracción del crédito por los bancos y otras instituciones financieras; esto constituye una prioridad de atención a una parte sustantiva de sus estructuras productivas como son las pequeñas y medianas empresas; tanto la adecuada financiación de las mismas como su acertada gestión y gobernanza, que son elementos contemplados con especial atención en los programas y acciones concretas que llevan a cabo la Unión Europea y sus Estados Miembros, como por ejemplo, las nuevas perspectivas financieras (2014-2020) que entraron en vigor el 2014 manteniendo como prioridad los programas y acciones concretos en los campos señalados, habiéndose incluso incrementado su participación en los presupuestos de la Unión a partir del 2014, año en que se inician esas nuevas perspectivas financieras, ello incluye el progresivo acercamiento que tienen como destino la ayuda al desarrollo empresarial y a la cooperación internacional (**Casado, 2013**).

En América Latina cabe señalar que los efectos de la crisis internacional han acentuado los problemas de acceso al crédito en algunos países. En México, la economía más afectada de la región, el crédito al sector privado sufrió un deterioro que fue amortiguado solo parcialmente, si bien la segmentación negativa a las pymes es un problema estructural, la escasa cobertura se agudizó a raíz de la falta general de liquidez. También en El Salvador se ha sentido el impacto sobre la actividad económica y sobre el acceso al financiamiento, aunque en este caso, no

se atribuye a iliquidez sino al endurecimiento de las condiciones de acceso al financiamiento debido a la incertidumbre económica y al manejo del riesgo, lo cual afectó con mayor intensidad a las MYPES (**Ferraro, 2011**).

En el Perú las MYPES conforman el grueso del tejido empresarial, incluso si nos enfocamos solamente en su segmento formal, representan más del 95 por ciento de las unidades empresariales. El fortalecimiento de este sector es, pues, crítico, para que el crecimiento económico se difunda. Para esto, el acceso de las MYPES a mercados de crédito es un factor crucial. Durante la última década el sector de micro finanzas ha mostrado un enorme dinamismo, a pesar de las crisis financieras internacionales y la prolongada recesión de fines de los noventa, que afectó la salud del sistema financiero. Si bien el avance ha sido importante, el reto de proveer acceso al crédito a costos razonables para las MYPES implica políticas consistentes de largo plazo. Si bien el costo del crédito ha venido descendiendo en los últimos años gracias a la mayor competencia, aún es alto, esto puede estar afectando la asignación del crédito para sectores donde la rotación es más baja; específicamente, desfavoreciendo al sector manufacturero frente al sector comercio (**Jaramillo y Valdivia, 2005**).

Además, las MYPES llevan una labor de indiscutible relevancia, contribuyendo a la generación de empleo a personas que recién están empezando a trabajar como jóvenes estudiantes, también participan en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican, cuando una pequeña empresa crece genera más empleo debido a la necesidad de mayor mano de obra, pero para darse el caso de crecimiento necesita financiamiento para la ampliación de compra de mercadería, debido al más aumento de gastos. Al respecto, se afirman que los pequeños negocios son considerados como una fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo, Okpara y Wynn (**2007, citado por Cano, 2015**).

También, las MYPES del sector comercio son motores del crecimiento económico, siendo un eje primordial de desarrollo para nuestro país y uno de los rubros que genera mayores ingresos a los hogares. Recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPES estableciendo

mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPES (**Cermeño y Schreiner 1999**).

Revisando la literatura pertinente, a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **González (2014)** realizó el trabajo de investigación: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá-Colombia. **Ferraro (2011)** realizó el trabajo de investigación: Eliminando barreras: El financiamiento a las PYMES en América Latina, Santiago de Chile.

Revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Aguilar (2015)** realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo 2013. **Kong y Moreno (2014)** realizó el trabajo de investigación: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Roque (2014)** realizó el trabajo de investigación: Financiamiento para mejorar el desarrollo de las MYPES de confecciones en Lima. **Valdés (2015)** realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de la empresa COINCOTEX S.R.L de la ciudad de Lima, en el periodo 2014.

Revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Cárdenas (2015)** realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de electrodomésticos del distrito de Imperial, provincia Cañete, en el año 2014. **Chávez (2014)** realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis, Cañete.

Finalmente, en la provincia de Cañete donde hemos desarrollado el estudio, nadie ha estudiado a la MYPE “Inversiones Los Ángeles S.R.L” del sector comercio, rubro abarrotes, esta MYPE se encuentra ubicada en Urb. San Leonardo, del distrito de Imperial, provincia de Cañete, se dedica fundamentalmente a la compra venta de abarrotes de primera necesidad, del cual se desconoce las características del financiamiento; por lo tanto, existe un vacío del conocimiento.

Por las razones expuestas anteriormente, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015?**

Para dar respuesta a este enunciado del problema, planteamos 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.**

Para conseguir el objetivo general se plantea los siguientes objetivos específicos:

- 1-Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.
- 2.-Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.

La presente investigación se justifica porque nos va permitir llenar el vacío del conocimiento; es decir nos va a permitir: 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. Además, nos permitirá evaluar las facilidades de financiamiento que proporcionan las entidades financieras a los microempresarios.

La presente investigación se justifica también, porque servirá de guía metodológica, prototipo para otros trabajos que utilicen o estudien las mismas variables que esta investigación; también el estudio servirá de base para la realización de otros estudios similares en los diversos sectores productivos

Finalmente, la presente investigación se justifica porque la tesis que se elabora, presentación, sustentación y aprobación, permitirá titularme como contador público, lo cual redundará en beneficio a la ULADECH Católica en la mejora de la calidad educativa, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y presentación de un trabajo de investigación denominada tesis.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Gonzales (2014)** en su trabajo de investigación denominado: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia, se enfocó en determinar la configuración del financiamiento en pequeñas y medianas empresas. De este modo se identificó que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo. El financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

**Ferraro (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Eliminando barreras: El financiamiento a las Pymes en América Latina, Chile; estudió la baja participación de las empresas de menor tamaño en el crédito al sector privado, que es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde hace muchos años. Las argumentaciones que suelen esgrimirse para explicar esta baja participación son de diversa índole, una de las principales se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, esencialmente, por la insuficiente información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo. Las principales razones encontradas son las altas tasas de interés, la falta de garantías, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios.



### **2.1.2 Nacionales**

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

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

**Kong y Moreno (2014)** en su trabajo de investigación denominado: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012, obtuvo como resultado que la mayor parte de emprendedores del distrito de San José han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como prestamistas y/o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio; llegando a concluir que la mayor parte de quienes decidieron formar empresa han recurrido a terceros debido a que no cuentan con ahorros, por lo que requieren la participación de fuentes externas para obtener un financiamiento que les permita dar inicio y/o continuar con sus negocios. Sin embargo, existe una pequeña proporción de emprendedores que optaron por un financiamiento propio, producto de sus ahorros.

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región de Lima, menos la provincia de Cañete; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Roque (2014)** en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento para mejorar el desarrollo de las MYPES de confecciones en Lima, 2014. Concluyó que uno de los principales problemas que enfrentan las MYPES es el financiamiento, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Las instituciones financieras pueden solucionar estas demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector. Las pequeñas empresas tienen un papel importante en el desarrollo de la economía peruana, las MYPES tienen la posibilidad de conseguir financiamiento informal, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito.

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

### **2.1.4 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la provincia de Cañete donde se está

llevando la investigación y que hayan utilizado la misma variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

**Cárdenas (2015)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de electrodomésticos del distrito de Imperial, provincia de Cañete, en el año 2014; describió las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de electrodomésticos del distrito de Imperial de Cañete 2014, encontrando que, poco más de  $2/3$  (71%) de las MYPE estudiadas financia su actividad con recursos propios, el resto (29%) lo hizo con recursos financieros de terceros; poco menos de  $2/3$  (60%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el sistema no bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. Sin embargo, el (40%) dijo que fue el sistema bancario. Para la mayoría (80%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito no lo hicieron en los montos solicitados. El (80%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados lo invirtieron en capital de trabajo y poco menos de  $1/3$  (20%) lo hizo para compra de activos fijos.

**Chávez (2014)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis, Cañete, determino y describió las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis -Cañete, 2014. Encontró las siguientes conclusiones: poco menos (20%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto (80%) lo hizo con recursos financieros propios; es decir, autofinanció sus actividades productivas; poco menos de  $1/3$  (20%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario), alrededor de  $1/3$  (25%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron de cajas (municipales y rurales), la mitad (50%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el

sistema no bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. Para la mayoría (75%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito lo hicieron en los montos solicitado y la totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo, debido a las cantidades de crédito adquiridas que no superan los S/. 10,000.00 soles. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, invirtió en capital de trabajo, ya que de su comercio también subsisten y abastecen la canasta familiar.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento:**

**Alarcón (2011 citado por Aguilar 2015)** en su teoría nos muestra las teorías de la estructura financiera, que a continuación pasamos a detallar:

- **La Teoría tradicional de la estructura financiera:** La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.
- **Teoría de Modigliani y Miller M&M:** Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales.

**Domínguez y Créstelo(2009)**, clasifico los tipos de financiamiento: para establecer los tipos de fuentes de financiamiento, se tienen en cuenta las siguientes clasificaciones:

**-Según su procedencia:** los recursos financieros pueden ser propios o ajenos. Los primeros son los que fueron puestos a disposición de la empresa cuando se constituyó la misma y en principio este no tiene que ser reembolsado, los segundos son los fondos prestados por elementos exteriores a la empresa. Esto funciona muy bien en empresas con una alta rotación de inventario.

**-Según su nivel de exigibilidad:** estos pueden ser a corto o largo plazo sobre los que se prestará mayor atención.

**-Fuentes de financiamiento a corto plazo:**

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

**Documentos negociables:** El documento negociable consiste en una fuente promisorias sin garantías a corto plazo que emiten empresas de alta reputación crediticia y solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera pueden emitir documentos negociables.

**Anticipo de clientes:** Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad o parte de la mercancía que tiene intención de comprar.

**Préstamos privados:** Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa ya que los que sean adinerados pueden estar dispuestos a prestar dinero a la empresa para sacarla delante de una crisis.

Las Fuentes de Financiamiento con garantías específicas: consiste en que el prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible tal como cuentas por cobrar o inventario. Además el prestamista obtiene participación de garantía a través de la legalización de un convenio de garantía.

Pignoración de cuentas por cobrar: La cesión de la cuentas por cobrar en garantía se caracteriza por el hecho de que el prestamista no solamente tiene derechos sobre las cuentas por cobrar sino que también tiene recurso legal hacia el prestatario.

### **Fuente de financiamiento a largo plazo:**

Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital.

Una deuda a largo plazo: es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

A continuación se realiza una explicación de cada una de éstas fuentes de financiamiento a largo plazo.

- **Crédito de Habilitación:** Es un contrato en el cual el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito, precisamente en la adquisición de materias primas y materiales, en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensablemente para los fines de su empresa.

- **Crédito Refaccionario:** Es una operación de crédito por medio de la cual una institución facultada para hacerla, otorga un financiamiento a una persona dedicada a actividades de tipo industrial y agrario, para robustecer o acrecentar el activo fijo de su empresa, con el fin de elevar o mejorar la producción.

- **Crédito Hipotecario:** Son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos.

- **Fideicomisos:** El fideicomiso es un acto jurídico que debe constar por escrito, y por el cual una persona denominada fideicomitente destina uno o varios bienes, a un fin lícito determinado, en beneficio de otra persona llamada fideicomisario encomendando su realización a una institución bancaria llamada

fiduciaria, recibiendo ésta la titularidad de los bienes, únicamente con las limitaciones de los derechos adquiridos con anterioridad a la constitución del mismo fideicomiso por las partes o por terceros, y con las que expresamente se reserve el fideicomitente y las que para él se deriven el propio fideicomiso.

- **Arrendamiento financiero:** Es una fuente externa de financiamiento de las empresas. Un arrendamiento es un contrato por el que ambas partes se obligan recíprocamente, una a conceder el uso o goce temporal de una cosa, y la otra a pagar por ese uso o goce un precio. Al vencer el contrato puede optar por: comprar el bien, prolongar el plazo pagando una renta menor o que la arrendadora venda el bien y le dé participación de los beneficios.

- **Arrendamiento operativo:** Es un contrato contractual por medio del cual el arrendatario conviene en hacer pagos periódicos al arrendador durante 5 años o menos por los servicios de un activo. Generalmente tales arrendamientos son cancelables a opción del arrendatario a quien se le puede exigir que pague una sanción predeterminada por la cancelación.

Los contratos de arrendamiento operativo a mediano y largo plazo, aun cuando no aparecen reflejados en los balances de la empresa ni como activos, ni como pasivos, pueden ser considerados como fuentes alternativas de financiamiento, por la siguiente razón: si la empresa no arrienda esos activos, debe comprarlos y financiarlos para cumplir sus operaciones de negocio.

En nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

- **Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están

sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

- **Entidades financieras:** este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

**Nava (2009)** considera la gestión financiera no solo como la creación e implementación de estrategias efectivas para obtener y asignar recursos, sino que trasciende su definición al incluir en el análisis las implicaciones financieras de las decisiones tomadas en otras áreas, de manera que se englobe con el análisis e interpretación de la información financiera , la planificación financiera puede definirse como “la fijación de objetivos y estrategias relacionados con las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos que tiene que desarrollarse en una empresa, en la búsqueda del valor invertido por sus propietarios” presentada en los estados financieros, para efectuar un diagnóstico más integral de la situación financiera de la organización.

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

### **2.2.2 Teorías de la empresa:**

Para **Bustamante(2010)** la empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas



y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos (básicamente trabajo y capital).

Para poder desarrollar su actividad la empresa necesita disponer de una tecnología que especifique que tipo de factores productivos precisa y como se combinan. Asimismo, debe adoptar una organización y forma jurídica que le permita realizar contratos, captar recursos financieros, si no dispone de ellos, y ejerce sus derechos sobre los bienes que produce.

La empresa es el instrumento universalmente empleado para producir y poner en manos del público la mayor parte de los bienes y servicios existentes en la economía. Para tratar de alcanzar sus objetivos, la empresa obtiene del entorno los factores que emplea en la producción, tales como materias primas, maquinaria y equipo, mano de obra, capital, etc. Dado un objetivo u objetivos prioritarios hay que definir la forma de alcanzarlos y adecuar los medios disponibles al resultado deseado.

Toda empresa engloba una amplia gama de personas e intereses ligados entre sí mediante relaciones contractuales que reflejan una promesa de colaboración. Desde esta perspectiva, la figura del empresario aparece como una pieza básica, pues es el elemento conciliador de los distintos intereses.

### **La empresa y la producción en el corto plazo:**

#### **• La empresa y la producción**

La empresa es la unidad económica de producción encargada de combinar los factores o recursos productivos, trabajo, capital y recursos naturales, para producir bienes y servicios que después se venden en el mercado.

#### **• Tipos de organización empresarial**

Hay tres formas fundamentales de organización empresarial: la propiedad individual, la sociedad colectiva y la sociedad anónima. Una empresa de propiedad individual es aquella que es propiedad de un individuo, que lógicamente tiene pleno derecho a recibir los beneficios que genere el negocio y es totalmente responsable de las pérdidas en que incurre.

La propiedad individual es la forma más simple de establecer un negocio. Aunque la propiedad individual es simple y flexible, tiene serios inconvenientes, pues la capacidad financiera y de trabajo de una persona es limitada.

Una empresa de propiedad colectiva es aquella cuyos propietarios son un número reducido de personas que participan conjuntamente en los beneficios. En la gran empresa se observa una disociación entre la propiedad – en manos de los accionistas – y los que controlan efectivamente, el equipo directivo. Además, con frecuencia, el equipo directivo delega la gestión de algunas de las actividades de la empresa en unidades con poder autónomo de decisión, como son las divisiones. El comportamiento de la empresa se convierte en el resultado de las previsiones de grupos con poder ejecutivo y objetivos distintos. Bajo este modelo, la empresa no responde a un criterio único, sino que este será el resultado de un proceso de negociación desarrollado en el seno de la empresa.

#### • **Los mecanismos de control**

La empresa crea mecanismos de control e incentivación de los gestores con autonomía directiva que aminora las pérdidas por comportamientos inconscientes con sus objetivos. Entre los elementos que contribuyen a ejercitar el control destacan:

- a. El control de resultados y la auditoría interna, esto es, la investigación periódica de las actividades desarrolladas por la empresa o sus divisiones con el objetivo de identificar las desviaciones respecto al comportamiento considerado óptimo y, en su caso, penalizarlas.
- b. El empleo de sistemas de incentivos, monetarios o de otro, tipo, que estimulen el logro de los objetivos globales de la empresa.
- c. La competencia dentro de la empresa mediante la comparación de los resultados de las distintas divisiones.
- d. El aprovechamiento de la información que, en las empresas privadas, provee el mercado de capitales a través de la cotización de las acciones.

### 2.2.3 Teorías de la empresa:

#### • La empresa y los beneficios

La función de producción es la relación que existe entre el producto obtenido y la combinación de factores que se utilizan en su obtención. La función de producción nos dice que la cantidad de producto Q que una empresa puede obtener es función de las cantidades de factores utilizadas; digamos capital (K), trabajo (L), tierra (T) e iniciativa empresarial (H), de modo que: los beneficios se definen como la diferencia entre los ingresos y los costes. Los ingresos son las cantidades que obtiene la empresa por la venta de sus bienes o servicios durante un periodo determinado. Los costes son los gastos ligados a la producción de los bienes o servicios vendidos durante el periodo considerado. Una primera explicación de por qué las empresas realmente pretenden alcanzar este objetivo sería que la competencia les obliga a comportarse tratando de minimizar los costes, lo que implica maximizar la diferencia entre los ingresos y los costes.

Según la **Enciclopedia de clasificaciones (2016)**, una empresa es una entidad económica de producción que se dedica a combinar capital, trabajo y recursos naturales con el fin de producir bienes y servicios para vender en el mercado.

Las empresas pueden ser clasificadas de distintas maneras: según la forma jurídica, el tamaño, la actividad y la procedencia del capital, entre otras.

#### **Tipos de empresas de acuerdo a su forma jurídica:**

1) **Unipersonal:** son aquellas empresas que pertenecen a un solo individuo. Es este quien debe responder ilimitadamente con su patrimonio frente a aquellos individuos perjudicados por las acciones de la empresa.

2) **Sociedad Colectiva:** son las empresas cuya propiedad es de más de una persona. En estas, sus socios responden de forma ilimitada con sus bienes.

3) **Cooperativas:** son empresas que buscan obtener beneficios para sus integrantes y no tienen fines de lucro. Estas pueden estar conformadas por productores, trabajadores o consumidores.

4) **Comanditarias:** en estas empresas existen dos tipos de socios: por un lado, están los socios colectivos que participan de la gestión de la empresa y poseen responsabilidad ilimitada. Por otro, los socios comanditarios, que no participan de la gestión y su responsabilidad son limitados al capital aportado.

5) **Sociedad de responsabilidad limitada (S.R.L.):** en estas empresas, los socios sólo responden con el capital que aportaron a la empresa y no con el personal.

6) **Sociedad anónima (S.A.):** estas sociedades poseen responsabilidad limitada al patrimonio aportado y, sus titulares son aquellos que participan en el capital social por medio de acciones o títulos.

#### **Tipos de empresa de acuerdo a su tamaño:**

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

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

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

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

#### **De acuerdo a la actividad:**

1) **Empresas del sector primario:** son aquellas que, para realizar sus actividades, usan algún elemento básico extraído de la naturaleza, ya sea agua, minerales, petróleo, etc.

2) **Empresas del sector secundario:** se caracterizan por transformar a la materia prima mediante algún procedimiento.

3) **Empresas del sector terciario:** son empresas en que la capacidad humana para hacer tareas físicas e intelectuales son su elemento principal.

**También de acuerdo a la procedencia del capital:**

1) **Empresas públicas:** son aquellas en las que el capital proviene del Estado, ya sea municipal, provincial o nacional.

2) **Empresas privadas:** su capital proviene de particulares.

3) **Empresas mixtas:** en este caso, el capital proviene tanto de particulares como del Estado.

La importancia de la empresa como institución laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no las acciones ilegales que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de ella deben tener en claro su rol y sus tareas.

**2.2.3.1 Teorías de las Mypes:**

**Ley N° 28015, Ley De Promoción y Formalización De La Micro y Pequeña Empresa (2003)**

**Artículo 1.- Objeto de la Ley**

La presente Ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

## **Artículo 2.- Definición de la micro y pequeña empresa**

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, de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

## **Artículo 3.- Características de las MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- El número total de trabajadores:
- Microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- Pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

### **Niveles de ventas anuales:**

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT. Pequeña Empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias UIT.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

**Decreto Legislativo N° 1086 La Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente(2008).**

## **Título I**

### **Disposiciones Generales:**

### **Artículo 1°.- Objeto.**

El presente Decreto Legislativo tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micros y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de éstas, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia.

**Artículo 2°.-** Modificación del artículo 3° de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa Modifíquese el artículo 3° de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el cual queda redactado de la siguiente forma:

### **Artículo 3°.- Características de las MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

#### **2.2.4 Teorías de los sectores productivos:**

**Instituto Peruano de Economía (2014)** En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

**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. Como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales.

**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. Las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector.

**El sector terciario:** es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas. En tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas. Como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc.

### **2.2.5 Empresa “Inversiones los Ángeles SRL”:**

La empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, es una empresa que recién está en proceso de crecimiento, creada hace más de un año atrás a esta investigación, surgió como un sueño familiar de contar con un negocio propio, se encuentra ubicada en la Urb. San Leonardo, del distrito de Imperial, provincia Cañete; se dedica fundamentalmente a la compra venta de abarrotes de primera necesidad. Cuenta con local propio, a futuro desea expandirse con sucursales en los demás distritos de la provincia de Cañete.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento:**

El financiamiento es un préstamo concedido a los clientes a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un



plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. **Quincho (2011 citado por Cano, 2016).**

El financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento **(Torres, 2014).**

### **2.3.2 Definiciones de empresas:**

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

La empresa es aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios **(Andrade, 2006).**

### **2.3.3 Definiciones de Mypes:**

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

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO, de la Ley de

competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente **(Aspilcueta, 2012)**

#### **2.3.4 Definiciones de sectores productivos:**

Los sectores productivos o económicos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla. Se distinguen tres grandes sectores denominados primario, secundario y terciario de los cuales hablaremos a continuación: sector primario, sector secundario y sector secundario **(Delgado, 2012)**

Actividades o conjuntos de actividades económicas. Los grandes agregados en los que se divide a efectos de su análisis la actividad económica nacional. Se ha hecho clásica la clasificación del conjunto de actividades económicas de un país en tres grandes grupos o sectores: sector primario (minería, agricultura, ganadería, pesca y silvicultura), sector secundario (industrias manufactureras o transformadoras) y sector terciario (comercio y servicios en general), a los cuales se añade más recientemente el denominado sector cuaternario, de contenido no bien definido todavía, en el cual se suelen incluir las actividades económicas relacionadas con el ocio y las nuevas de servicios de sofisticada tecnología **(La gran enciclopedia de economía, 2009)**

#### **2.3.5 Definiciones del sector comercio:**

El comercio, es entendido en el amplio sentido de actividad económica e interposición entre el que ofrece y el que demanda para realizar o facilitar la realización del cambio, obteniéndose generalmente un lucro. Así queda claro que el comercio es una actividad o conjuntos de actividades, que tienen como objetivo " el cambio de bienes o servicios que están en el dominio de los hombres y que son necesarios para la satisfacción de las necesidades humanas" **(Castillo, 2014).**

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Diseño de la investigación

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

#### 3.2 Población y muestra

**3.2.1 Población:** Dado que la investigación fue de diseño bibliográfico-documental y de caso, no aplicó.

**3.2.2 Muestra:** Dado que la investigación diseño fue bibliográfico-documental y de caso, no hubo muestra.

#### 3.3 Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPE.	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino  Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto  Universidad

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de las MYPE	Son algunas características de  Las MYPE.	Giro del negocio de las MYPE	Nominal: - Especificar Razón
		Antigüedad de las MYPE	- Un año Dos años - Tres años - Más de tres años
		Número de Trabajadores	Razón: - 01 - 06 - 15 - 16 – 20 - Más de 20
		Objetivo de las MYPE	Nominal: - Maximizar ganancias - Dar empleo a la familia - Generar ingresos para la familia - Otros: - especificar

<b>Variable principal</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores:</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento de las MYPE.	Son algunas Características relacionadas con el financiamiento de las MYPE.	<b>1. - Cómo financia su actividad productiva</b> 1. Con financiamiento propio (autofinanciamiento) 2. Con financiamiento de terceros	Nominal Si No
		<b>2.- Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:</b> 1.1. Entidades bancarias 1.2. no bancarias 1.3. Prestamistas o usureros 1.4. ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?	Nominal Si No
		<b>3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito</b>  3.1. Las entidades bancarias 3.2. Las entidades no bancarias 3.3. Los prestamistas usureros 3.4. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	Nominal: Si No
		<b>4. Tiempo del crédito solicitado</b>  4.1 El crédito fue de corto plazo 4.2 El crédito fue de largo plazo	Nominal: Si No
		<b>5. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado</b> 5.1 Capital de trabajo 5.2 Mejoramiento o ampliación del local 5.3 Activos fijos 5.4 Programas de capacitación	Nominal Si No

**Fuente:** Elaboración propia.

### **3.4 Técnicas e instrumentos**

#### **3.4.1 Técnicas:**

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

Para el recojo de la información del caso, se utilizó la técnica de la entrevista.

#### **3.4.2 Instrumentos:**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica, se utilizó fichas bibliográficas.

Para el recojo de información del caso, se utilizó el cuestionario.

### **3.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1: se hizo una revisión exhaustiva de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes; luego, se elaboró el cuadro 01 de resultados en base a los antecedentes pertinentes. Para hacer el análisis de resultados se observó el cuadro 01 y se escogió los resultados de los autores que más o menos coincidían; luego, dichos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes internacionales. Finalmente, dichos resultados fueron comparados con las bases teóricas pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas a las bases teóricas y antecedentes, el cual fue aplicado al gerente de la empresa de la institución del caso; luego, los resultados fueron presentados en el cuadro 02. Para hacer el análisis de resultados se comparó dichos resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, se comparó con las bases teóricas pertinentes.

Para obtener los resultados del objetivo específico 3, se hizo un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y del objetivo específico 2 procurando que la comparación sea a través de elementos similares de comparación. Los mismos que luego fueron presentados en el cuadro 03. Para hacer el análisis de resultados se explicó las coincidencias y/o no coincidencias, a la luz de las bases teóricas pertinentes.

### **3.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01.

### **3.7 Principios éticos**

No aplicó.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1 Resultados:

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.

**CUADRO 01**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Aguilar (2015)</b>	Establece que, el 51.4% de las MYPE encuestadas, desarrollaron sus actividades productivas con autofinanciamiento, estos resultados estarían indicando, que el desarrollo de las actividades productivas de la mayoría de las MYPE encuestadas, dependen de capital propio. El 72% de las MYPE encuestadas, manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo.
<b>Kong y Moreno (2014)</b>	Afirma que, la mayor parte de emprendedores del distrito de San José han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como prestamistas y/o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio; llegando a concluir que la mayor parte de quienes decidieron formar empresa han recurrido a terceros debido a que no cuentan con ahorros, por lo que requieren la participación de fuentes externas para obtener un financiamiento que les permita dar inicio y/o continuar con sus negocios. Sin embargo, existe una pequeña proporción de emprendedores que optaron por un financiamiento propio, producto de sus ahorros.
<b>Roque (2014)</b>	Describe que, uno de los principales problemas que enfrentan las MYPES es el financiamiento, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud.



Las instituciones financieras pueden solucionar estas demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector. La pequeña empresa tiene un papel importante en el desarrollo de la economía peruana, la MYPE tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito.

**Valdez  
(2015)**

Afirma que, la empresa Coincotex S.R.L, financia sus actividades productivas con recursos propios en un 30% y en un 70% con entidades financieras bancarias, pagando tasas de interés accesibles, el financiamiento obtenido incremento su liquidez y capital de trabajo, otorgándole las herramientas necesarias para la realización de sus operaciones comerciales y ayudando al logro de sus objetivos, el financiamiento se utilizó para implementar locales y así mostrar sus productos terminados. Contando con una mayor clientela y mayor rentabilidad para la entidad.

**Cárdenas  
(2015)**

Describe que, poco más de 2/3 (71%) de las MYPE estudiadas financia su actividad con recursos propios, el resto (29%) lo hizo con recursos financieros de terceros; poco menos de 2/3 (60%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el sistema bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. Sin embargo, el (40%) dijo que fue el sistema bancario. Para la mayoría (80%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito no lo hicieron en los montos solicitados. El (80%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, los

créditos otorgados lo invirtieron en capital de trabajo y poco menos de 1/3 (20%) lo hizo para compra de activos fijos.

**Chávez  
(2014)**

Describe que, menos de 1/3 (20%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto (80%) lo hizo con recursos financieros propios; es decir, autofinanció sus actividades productivas; menos de 1/3 (20%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario), menos de 1/3 (25%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron de Cajas (municipales y rurales), la mitad (50%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el sistema no bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. Para la mayoría (75%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito lo hicieron en los montos solicitados y la totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo, debido a las cantidades de crédito adquiridas que no superan los S/. 10,000.00 soles. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito invirtió en capital de trabajo, ya que de su comercio también subsisten y abastecen la canasta familiar.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.

**CUADRO 02**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES</b>		
<b>1. - Cómo financia su actividad productiva</b>		
1.1 Con financiamiento propio (autofinanciamiento)	X	
1.2. Con financiamiento de terceros	X	
<b>2.- Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:</b>		
2.1 Entidades bancarias	X	
2.2 no bancarias		X
2.3 Prestamistas o usureros		X
2.4 ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?	X	
<b>3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito</b>		
3.1. Las entidades bancarias		X
3.2. Las entidades no bancarias	X	
3.3. Los prestamistas usureros	X	
3.4. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados		X
<b>4. Tiempo del crédito solicitado</b>		
4.1 El crédito fue de corto plazo	X	
4.2 El crédito fue de largo plazo		X
<b>5. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado</b>		
5.1 Capital de trabajo	X	
5.2 Mejoramiento o ampliación del local	X	
5.3 Activos fijos		X
5.4 Programas de capacitación		X

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete (Ver anexo 03).

**4.1.3 Respecto al objetivo específico3:** Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.

**CUADRO 03**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>FUENTE DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>Kong y Moreno (2014), Aguilar (2015), Valdez (2015), Cárdenas (2015) yChávez (2014):</b> Determinan que las fuentes de financiamiento de las Mypes,han respondido favorablemente a dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio, y el de terceros a través de entidades financieras, sin embargo todavía persiste la carencia de cultura crediticia, y asesoría empresarial.	La Empresa en estudio accedió al financiamiento propio y el de terceros, específicamente el de entidades financieras bancarias.	Sí coinciden.
<b>FACILIDADES EN LA OBTENCIÓN DE CRÈDITOS</b>	<b>Roque (2014), Cárdenas (2015) y Chávez (2014):</b> afirman queel sistema no bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la	La empresa en estudio recurrió a financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados, pero además comenta	Sí coinciden.

obtención de sus créditos. Además, las instituciones bancarias no otorgan los montos solicitados, los créditos otorgados fueron de corto plazo; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito. que demoro bastante tiempo para acceder a un crédito y que las empresas no bancarias le ofrecían mayores facilidades y le otorgaban el monto que solicitaba, pero debido a que quería generar un historial crediticio para futuros prestamos siguió insistiendo hasta acceder al crédito bancario.

**TASA DE INTERÈS**

No se encontró resultados al respecto.

La empresa en estudio accedió a créditos bancarios, por lo que tuvo que pagar una tasa de interés bajas en comparación con las que cobran las entidades no bancarias.

No coinciden.

---

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

**4.2 Análisis de resultados:**

**4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:**

**Kong y Moreno (2014), Aguilar (2015), Valdez (2015), Cárdenas (2015) yChávez (2014)** coinciden en sus resultados al establecer que, las fuentes de financiamiento de las Mypes, se han dado a través de dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros a través de entidades financieras, sin embargo todavía persiste la carencia de cultura crediticia, y asesoría empresarial. Estos también coinciden con

los resultados encontrados por el investigador internacional **Gonzales (2014)**, afirma que las mayorías de las Mypes financiaban su actividad a través una estructura que combina pasivo (prestamos de terceros) y patrimonio (recursos propios). Finalmente, estos resultados también coinciden con lo que se establece en las bases teóricas de **Domínguez y Créstelo (2009)** afirman que según su procedencia los recursos financieros pueden ser propios o ajenos. Los primeros son los que fueron puestos a disposición de la empresa cuando se constituyó la misma y en principio este no tiene que ser reembolsado, lo segundo, son los fondos prestados por elementos exteriores a la empresa. Esto funciona muy bien en empresas con una alta rotación de inventario, como son las MYPES del sector comercio.

#### **4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:**

Se determina que las características de financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de Cañete, accedió a dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal. Estos resultados coinciden con los resultados del investigador internacional **Gonzales (2014)**, que afirma que las mayorías de las Mypes financian su actividad a través una estructura que combina pasivo (prestamos de terceros) y patrimonio (recursos propios).

#### **4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:**

**Respecto a la fuente del financiamiento**, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

**Respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos**, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que las Mypes del sector comercio del Perú y el caso en estudio coinciden al establecer que un financiamiento de las Entidades no bancarias otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, el cual contribuye en el desarrollo de las empresas

con la obtención de su capital de trabajo, pero que aun así las Mypes prefieren obtener crédito de las entidades bancarias para generar historial crediticio en un futuro.

**Respecto a la tasa de intereses,** no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, puesto que no se encontraron antecedentes respecto las tasa de intereses de las Mypes del sector comercio del Perú y en cuanto a la empresa en estudio accedió a créditos bancarios, por lo que tuvo que pagar una tasa de interés bajas en comparación con las que cobran las entidades no bancarias.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al objetivo específico 1:**

La mayoría de los autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú, son: Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo.

Al respecto, se recomienda que se promueva más el financiamiento a las Mypes en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las instituciones financieras bancarias.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2:**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de Cañete, son las siguientes: 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 otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada.

Al respecto, se recomienda que en la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de Cañete, siga financiándose con entidades bancarias que son las que ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal; y así poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y en el futuro se les facilite la obtención de crédito en mayor proporción; también, se recomienda que los créditos sean de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más.



### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden respecto **a la fuente del financiamiento**, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias y no bancarias. Asimismo, coinciden respecto **a las facilidades en el otorgamiento de créditos**, dado que tanto las Mypes en general y a empresa del caso de estudio, recurren al sistema bancario, que les exige mayores garantías, pero que sin embargo, les cobran menores tasas de interés.

Al respecto, se recomienda que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso, al no contar con financiamiento propio, se financien con entidades bancarias, que si bien son exigentes en la documentación, les ofrecen bajos intereses, además de poder generar un historial crediticio que les abrirá las puertas en un futuro crédito a solicitar; también se recomienda que los préstamos a solicitar sean de corto y largo plazo; sobre todo de largo plazo, para que las Mypes puedan crecer y desarrollarse.

### **5.4 Respecto al objetivo general:**

En conclusión, tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores 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.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

- Aguilar, L. (2015).** Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo, 2013. Tesis. ULADECH.
- Alfaro, C. (2015).** Prioridades del financiamiento y su influencia en el emprendimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de calzado en la ciudad de Trujillo, 2015. Tesis. ULADECH.
- Andrade, S (2006).** Diccionario de Economía, Tercera Edición. Editorial Andrade
- Aspilcueta, J. (2012)** Mypes en el Perú. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Bustamante, E. (2010).** La empresa. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos11/empre/empre.shtml>
- Cano, D. (2015).** Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra/venta de abarrotes-barriopampa grande - Cajabamba, 2015. Tesis. ULADECH.
- Cárdenas, M. (2015).** Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro Y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de electrodomésticos Del distrito de Imperial – cañete, 2014. Tesis. ULADECH.
- Casado J. (2013).** La financiación de las PYMES en la Unión Europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera.
- Castillo, Y. (2014).** Teorías del acto del comercio. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos102/teoria-actos-comercio/teoria-actos-comercio.shtml>
- Cermeño, J. y Schereiner, M. (1999).** Financiamiento para las micro y pequeña empresas: Algunas línea de acción. Recuperado de [http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento\\_para\\_PyMEs.pdf](http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf)

- Domínguez, I. y Créstelo, L. (2009).**Estructura de financiamiento fundamentos teóricos y conceptuales. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Chávez, L. (2014).** Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2014. Tesis. ULADECH.
- Decreto Legislativo N° 1086 (2008).**La Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf>
- Delgado, L. (2012).** Sectores Productivos del Perú.
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2016).** Tipos de empresas. Recuperado de <http://www.tiposde.org/empresas-y-negocios/4-tipos-de-empresas/>
- Ferraro, C. (2011).** Eliminando barreras: El financiamiento a las PYMES en América Latina, Santiago de Chile. Recuperado de <http://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>
- González, S. (2014).** La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Tesis de Maestría. Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/>
- Huamán, J. (2009).** Las Mypes en el Perú. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>
- Instituto Peruano de Economía (2014).** Sectores productivos.
- Jaramillo, M. yValdivia, N. (2005).** Políticas para el financiamiento de las pymes en el Perú.
- Ferraro, C. (2011).** Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Recuperado de [https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1\\_pdfsam\\_S2011124\\_es.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)

- La gran enciclopedia de economía (2009).** Sectores económicos. Recuperado de <http://www.economia48.com/spa/d/sectores-economicos/sectores-economicos.htm>
- Ley N° 28015 (2003).** Ley De Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. Recuperado de [http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)
- Kong, J. y Moreno, J. (2014).**Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Tesis. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Nava, M. (2009).** Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48), 606-628. Recuperado de [http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es](http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es)
- Ramos, M. (2007).** La empresa. Recuperado de <http://www.tiposde.org/empresas-y-negocios/4-tipos-de-empresas/#ixzz4Pjxc3b6d>
- Roque, I. (2014).** Financiamiento para mejorar el Desarrollo de las MYPES de confecciones en Lima. Tesis. ULADECH.
- Torres, F. (2014).** Financiamiento. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento5.shtml>
- Valdés, F. (2015).**Caracterización del financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de la empresa COINCOTEX S.R.L de la ciudad de Lima, en el periodo 2014. Tesis. ULADECH.

## 6.2 Anexos:

### 6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

<b>TÍTULO:</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA:</b>	<b>OBJETIVO GENERAL:</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.	¿Cuáles son 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?	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.	<ol style="list-style-type: none"><li>1-Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.</li><li>2.-Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.</li><li>3. Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.</li></ol>

**Fuente:** Elaboración propia

## 6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas:

### Fichas bibliográficas:

Deben incluir estos datos separados por comas:

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

### Ficha bibliográfica

Nos sirve para extraer los datos del autor y edición del libro

Apellido y nombre del autor
Título de la obra. Subtítulo
Lugar de edición
Editorial, colección.
Fecha de impresión
Número de páginas

Apellido y nombre del o de los/as autores/as: \_\_\_\_\_

Título de la obra: \_\_\_\_\_

Año de edición: \_\_\_\_\_

Nombre de la editorial: \_\_\_\_\_

Nº de la edición: \_\_\_\_\_

Ciudad de edición: \_\_\_\_\_

Nº de páginas: \_\_\_\_\_

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido:	
_____	
_____	
_____	
_____	
_____	
Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

### 6.2.3 Anexo 03: Cuestionario para recojo de información del caso de estudio.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA DE LA**  
**INVESTIGACIÓN – DEMI**

**Cuestionario aplicado al gerente o representante legal de la empresa inversiones  
Los Ángeles SRL, de Cañete, 2015**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL”, DE CAÑETE, 2015”**.

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

*Encuestador(a):.....Fecha:.....*

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

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

**1.2 Sexo:**

Masculino ( ...)

Femenino (...)

**1.3 Grado de instrucción:**

Ninguno (....)

Primaria completa (...)

Primaria Incompleta (...)



Secundaria Completa	(...)
Secundaria Incompleta	(...)
Superior universitaria completa	(...)
Superior universitaria incompleta	(...)
Superior no Universitaria Completa	(...)
Superior no Universitaria Incompleta	(...)

#### **1.4 Estado Civil:**

Soltero (...)

Casado(...)

Conviviente (...)

Divorciado (...)

Otros (...)

#### **1.5 Profesión.....Ocupación.....**

### **II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:**

#### **2.1 Tempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....**

#### **2.2 Formalidad de la MYPE:**

MYPE Formal: (...)

MYPE Informal: (...)

#### **2.3 Número de trabajadores permanentes.....**

#### **2.4. Número de trabajadores eventuales.....**

#### **2.5 Motivos de formación de la MYPE:**

Maximizar ganancias (...)

Dar empleo a la familia(...)

Generar ingresos para la familia (...)

Otros(... ..)

### **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>1. - Cómo financia su actividad productiva</b>		
1.1 Con financiamiento propio (autofinanciamiento)		
1.2. Con financiamiento de terceros		
<b>2.- Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:</b>		
2.1 Entidades bancarias		
2.2 no bancarias		
2.3 Prestamistas o usureros		
2.4 ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?		
<b>3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito</b>		
3.1. Las entidades bancarias		
3.2. Las entidades no bancarias		
3.3. Los prestamistas usureros		
3.4. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados		
<b>4. Tiempo del crédito solicitado</b>		
4.1 El crédito fue de corto plazo		
4.2 El crédito fue de largo plazo		
<b>5. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado</b>		
5.1 Capital de trabajo		
5.2 Mejoramiento o ampliación del local		
5.3 Activos fijos		
5.4 Programas de capacitación		

Cañete, diciembre, 2016.