



**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 AGRÍCOLA  
Y GANADERA CHAVÍN DE HUANTAR S.A. CASMA -  
2016**

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

**AUTOR**

**LEON MONTES, CARLOS DANIEL**

**ORCID: 0000-0001-5419-0311**

**ASESORA**

**YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA**

**ORCID: 0000-0001-6732-7890**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**



**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 AGRICOLA  
Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A. CASMA -  
2016**

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

**AUTOR**

**LEÓN MONTES, CARLOS DANIEL**

**ORCID: 0000-0001-5419-0311**

**ASESORA**

**YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA**

**ORCID: 0000-0001-6732-7890**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **Autor:**

León Montes, Carlos Daniel

ORCID: 0000-0001-5419-0311

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

### **Asesora:**

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

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

## **Jurados De Investigación**

### **Presidente:**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

### **Miembro:**

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

### **Miembro:**

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL**

**MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO**

ORCID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

**MGTR.ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS**

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

**MGTR.RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ**

ORCID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

**MGTR.YEPEZ PRETEL NIDIA ERLINDA**

ORCID: 0000-0001-6732-7890

ASESORA

## **AGRADECIMIENTO**

**A Dios,** por haberme dado la vida y darme las fuerzas necesarias para superar obstáculos y dificultades hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

**A mis padres,** por ser los pilares más importantes en mi vida y por demostrarme siempre su amor y apoyo incondicional y porque son mi mayor motivación a seguir hacia delante.

## **DEDICATORIA**

Con todo mi amor para la persona muy especial que siempre me ha apoyado en todos los momentos difíciles. Y por estar a mi lado en el trayecto de mi formación profesional para poder cumplir mis metas y sueños, esto va con mucho amor y cariño.

**A mi Padre y hermano**  
por sus consejos motivándome para seguir adelante para poder cumplir mis metas y sueños, en especial a mi Madre quien siempre estuvo a mi lado, dándome fuerza para seguir adelante ante cualquier adversidad para poder ser un buen profesional.

## 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 Perú empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016, La metodología fue cualitativa, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizaron los instrumentos: fichas bibliográficas, cuestionario pertinente de 25 preguntas cerradas y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación. Obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, Según los autores revisados de los antecedentes, describen que la principal característica del financiamiento: el acceso a fuentes de terceros, Así mismo los créditos obtenidos son por parte en entidades bancarias y no bancarias, Por último, el crédito es utilizado para invertir en capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2**, la información obtenida de la empresa del caso Empresa Agrícola y ganadera S.A., se le aplicó un cuestionario pertinente al gerente de la empresa, encontrando que la empresa en estudio recurre al sistema bancario formal por que destaca que tal sistema promueve medidas de desarrollo, así las Mypes tienen mayor apogeo dentro del mercado. **Respecto al objetivo específico 3**, las características del financiamiento, se ha realizado de manera comparativa cuyo fin es poder analizar si coinciden o no con los autores presentando resultados de comparación. Finalmente se concluye que el método más frecuente para conseguir la financiación es por medio de créditos o préstamos.

**Palabras clave:** financiamiento, micro y pequeñas empresas, comercio.

## **ABSTRACT**

The present research work had as a general objective: Describe the Characteristics of the Financing of Micro and Small Companies of the Peruvian trade sector and of the company Peru Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016, The methodology was qualitative, bibliographic, documentary and case. For the collection of information the following instruments used: bibliographic records, a pertinent questionnaire of 25 closed questions and tables 01 and 02 of the present investigation. Obtaining the following results: Regarding the specific objective 1, According to the revised authors of the background, they describe that the main characteristic of the financing: access to third-party sources, Likewise the credits obtained are by banks and non-banks, Finally, credit is used to invest in working capital. Regarding the specific objective 2, the information obtained from the company in the case Agrícola y ganadera SA, a relevant questionnaire was applied to the company manager, finding that the company under study uses the formal banking system because it stands out that such a system promotes development measures, and thus the Mypes have greater heyday within the market. Regarding the specific objective 3, the financing characteristics have been carried out in a comparative way whose purpose is to be able to analyze whether or not they coincide with the authors presenting comparison results. Finally, it is concluded that the most frequent method of obtaining financing is through loans or loans.

Keywords: financing, micro and small businesses, commerce.

## CONTENIDO

<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	iii
<b>COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL</b> .....	iv
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	v
<b>DEDICATORIA</b> .....	vi
<b>RESUMEN</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>CONTENIDO</b> .....	ix
<b>INDICE DE CUADROS</b> .....	xi
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	12
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	19
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	19
<b>2.1.1 Internacionales</b> .....	19
<b>2.1.2 Nacionales</b> .....	21
<b>2.1.3 Regionales</b> .....	23
<b>2.1.4 Locales</b> .....	25
<b>2.2. Bases teóricas</b> .....	27
<b>2.2.1. Teoría del financiamiento</b> .....	27
<b>2.2.2 Teorías de la empresa:</b> .....	33
<b>2.2.3 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas</b> .....	36
<b>2.2.4 Caso en estudio Chavín de Huantar S.A.</b> .....	37
<b>2.3 Marco conceptual</b> .....	38
<b>2.3.1 Definiciones del Financiamiento</b> .....	38
<b>2.3.2 Definiciones de Empresas</b> .....	39
<b>2.3.3 Definición de las Micro y pequeña empresa</b> .....	39
<b>III. HIPOTESIS</b> .....	40
<b>IV. METODOLOGÍA</b> .....	41
<b>4.1 Diseño de la investigación</b> .....	41
<b>4.2 población y muestra</b> .....	41
<b>4.2.1 Población</b> .....	41
<b>4.2.2 Muestra</b> .....	41
<b>4.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b> .....	42
<b>4.3.1 Técnicas</b> .....	42

4.3.2 Instrumentos .....	42
4.4 Plan de análisis .....	42
4.5 Matriz de consistencia .....	43
4.6 Principios éticos .....	43
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>44</b>
5.1 RESULTADOS:.....	44
5.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1: .....	44
5.1.2 Respecto Al Objetivo Específico 2:.....	46
5.1.3 Respecto Al Objetivo Específico 3:.....	49
5.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS: .....	51
5.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1: .....	51
5.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2: .....	52
5.2.3 Respecto al Objetivo Específico 3: .....	52
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>55</b>
6.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1: .....	55
6.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2: .....	55
6.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3: .....	55
6.1.4 Conclusión general: .....	56
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>57</b>
7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	57
7.2 ANEXOS.....	63
Anexo 01: Matriz de consistencia .....	63
Anexo 02: modelos de fichas bibliográficas .....	65
Anexo 03: Cuestionario .....	66
Anexo 04: Cronograma de actividades .....	69

## INDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01: .....	44
CUADRO N° 02: .....	46
CUADRO N° 03: .....	49

## **I. INTRODUCCIÓN**

Actualmente la labor que llevan las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú en el mundo entero, es indiscutible, la generación de su desarrollo socio económico ha generado la contribución de empleo, y de disminuir factores irrelevantes que se proponen ante la situación económica del país, dentro de esos factores está la pobreza, el desempleo, etc. **(Ferraro, 2014)**.

Las Mypes, en particular son el motor ante el desarrollo de la economía y de la producción, en cualquier sector comercio, industrial y de servicios. Por ello, toda institución sea pública o privada, con fines o sin fines de lucro, o por su forma jurídica sea persona natural o jurídica, absolutamente todas necesitan una herramienta como el financiamiento ya que es muy importante dentro de toda empresa tanto interno como externo. **(Valverde, 2015)**.

De tal manera, el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño para crecer es el financiamiento, ya que es un medio para lograr sus objetivos que se propone la empresa, sea por su diferente determinado periodo sea corto y largo plazo, esto no sólo ayudará para continuar con su crecimiento, sino también en su expansión, incluso para mantenerse en los mercados, la cual esto se generará como la posibilidad de obtener recursos financieros, que materialicen sus proyectos de inversión de mediano y largo plazo. Aun así, una parte constante y significativa de la operación y de la expansión depende del financiamiento que recibe de fuentes externas, entre las cuales, el crédito bancario juega una posición preponderante. **(Cifuentes, 2014)**.

Por otro lado, el mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la interdependencia económica, existen una serie de tendencias globales, que se reflejan con mayor intensidad en el primer mundo (países desarrollados) y condicionan el entorno competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación **(Castro, 2015)**.

En Europa, las herramientas de políticas y programas de apoyo a las micro y pequeñas empresas, como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Además las Micro y Pequeñas Empresas surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad, buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares **(León, 2014)**.

Cabe resaltar que, en Estados Unidos, mayormente los préstamos con distintos plazos de amortización en función del objetivo para la que se destinen los fondos tienen como prestamistas a los bancos, el gobierno y otras entidades privadas de crédito. Empezando de este punto, el objetivo de los fondos está orientado como un punto de

partida a la hora de elegir la entidad a la que se va a recurrir. Y así, es como va a efectuar un plan de formación financiera, se debe acudir a las fórmulas de financiamiento establecidas estatales a través de los préstamos del gobierno. Si se desea financiar en un viaje es mejor un préstamo bancario. Si hablamos de invertir, debemos saber que estamos ante financiamiento colectivo, un método de financiamiento a través de la cual, un variado grupo de inversionistas aportan en un fondo común, donde los gerentes son los encargados de movilizar dichos fondos en el mercado monetario con el fin de obtener una utilidad que se distribuirá entre los inversionistas originales, un año tras otro.

Por otro lado, **Valdivia (2014)** afirma que no se podría ser posible realizar ningún proyecto si no fuera por el factor económico, y es que es una parte esencial el capital y lo encontraremos solamente con instrumentos financieros y de gestión que culminarán con la obtención de créditos promocionales, por lo menos en la primera etapa, contando con la asistencia técnica permanente y compromiso de cada sector, el Banco de Promoción y Desarrollo, desde la gestión, en el transcurso del periodo y durante todo el proceso; asegurándose a su vez los mecanismos que permitan el financiamiento de los préstamos.

En América Latina y el Caribe, las micro y pequeñas empresas son el principio del crecimiento, tanto económico, así como social. Por otro lado, la preocupación tanto de los gobernantes es de tratar de organizar, de generar herramientas de ayuda a las Mypes, con la finalidad de apoyarla, entre ellos está el crédito al acceso al financiamiento. Así mismo, el gobierno de México, a invertir una cantidad de millones unos 800 millones de dólares, ese dinero se fue con la finalidad de fortalecer los programas de las Mypes. Por otro lado. **(Prado, 2016)** El origen de las Micro y

pequeñas empresas, su nacimiento parte de un capital, cuyo capital fue propio o de terceros, la finalidad de esto es de ser emprendedor con la empresa, y a la misma vez cubrir con algunos gastos económicas, las cuales ellas les permiten seguir manteniendo y creciéndose en el mercado. **(Kong, 2014).**

Alrededor de 1990. En este marco temporal, importante para Latinoamérica, se aceleró el avance hacia un tipo de desarrollo abierto basado en el mercado con respecto al comercio internacional y los flujos de capital. La parte financiera fue un elemento de gran importancia de la transformación y cambió drásticamente de ello. Como la mayoría de las demás economías, incluso los del continente de Asia oriental, se ha volteado cada vez más al mercado en las áreas financieras y no financieras **(Pérez y Capillo, 2014).**

En lo que respecta a Perú, las Mypes nacionales representan solo el 63% que tienen créditos en el sistema financiero regulado, mientras que el 25 % tiene una calificación crediticia que no es normal, existiendo 3,5 millones de MYPES nacionales en el Perú, de las cuales 2,23 millones (63 %) cuentan con algún crédito en el sistema financiero regulado; de ese total, el 25 % (552 114) tiene una calificación crediticia que no es normal, es decir, que presentan atrasos de algún tipo en el pago de sus préstamos, de acuerdo a criterios de la SBS. Pero, además, del 75 % de MYPES que sí cumplen a tiempo con sus obligaciones en bancos y entidades financieras, el 20 % (336 570) tiene problemas para pagar deudas contraídas con otras fuentes de financiamiento no reguladas por la SBS **(Bellido, 2015).** El financiamiento es una alternativa para la toma de decisiones y que las empresas solicitan para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, es por ello que la alternativa de financiamiento debe analizarse desde su punto de inicio. Un negocio que no cuente con financiamiento se moverá con

dificultad ya que debe responder a sus deudas. El financiamiento es parte esencial para dar marcha al negocio.

De acuerdo con la cantidad de PEA, en la provincia de Casma operan alrededor de 17 mil 467 microempresas nacionales, es decir negocios que tienen de 1 a 5 trabajadores a su cargo. Otras 1,574 son medianas empresas, que tienen de 6 a 10 trabajadores. Sin duda, la presencia de las MYPES es importante en el mercado. ¿Por qué entonces no terminan de consolidarse como el sector de mayor dinamismo económico? Por lo antes expuesto, la mayor preocupación que existe en las micro y pequeñas empresas es el financiamiento, que requieren para poder operar dentro del mercado.

**Flores (2014)** en su trabajo de investigación denominada: “el financiamiento de los micro negocios en México, realizada en San Nicolás de los Garza – México”.

**González (2016)** en su investigación denominada: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”.

**Sierra (2014)** en su trabajo de investigación denominada: “análisis del impacto ante el acceso de las fuentes de financiamiento, realizado en Medellín – Colombia”.

**Ortiz (2014)** en su trabajo de investigación denominada: “La Financiación de las pequeñas y medianas empresas, de la ciudad de Cádiz realizado en España”.

Por otra parte, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación:

**Castañeda (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las Mypes, caso empresa Faresi S.A.C. 2012, en la Ciudad de Trujillo”.

**Cruz (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las Mypes del sector comercio, compra y venta de repuestos de

Trujillo año 2012”. **Medina (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “incidencia del financiamiento de las Mypes del sector comercio de la localidad de Huancavelica, 2008”. **Olano (2015)** en su investigación denominado: “Las Mypes y las dificultades de acceso a las fuentes de financiamiento – Lima, 2011”.

Así mismo, revisando la literatura pertinente a nivel regional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación:

**Bellido (2014)** en su trabajo de investigación denominada: “Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de servicios automotrices del distrito Chimbote, periodo 2013-2015”. **López (2014)** En su trabajo de tesis denominado: “El financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Huaraz, 2013”. **Meza (2015)** realizó un trabajo de investigación denominada: “El financiamiento en la empresa comercial gloria S.A.C de la ciudad de Huaraz, periodo 2013”. Finalmente, revisando la literatura pertinente a nivel local, este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad o localidad de la ciudad de Casma; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación: **Bartolome (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “impacto del financiamiento de la empresa comercial Verastegui S.A.C. – 2015”. **Cabrera (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización Del Financiamiento de Las Mypes Del Sector Comercio, Rubro Abarrotes Del Distrito De Nuevo Chimbote, Periodo 2012”. **Espinoza (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “La caracterización del financiamiento de las micro - pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014”.

Para desarrollar mi investigación he planteado la siguiente pregunta: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016?**

Para dar respuesta a la pregunta se determinó como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016?

Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma

La presente investigación se justifica porque me permite alimentar mi conocimiento de las características de las micro y pequeñas empresas que comercializan productos agrícolas y para la ganadería así como conocer a la empresa agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016

3. Esta investigación se justifica porque sirve de base a los estudiantes que desean profundizar y centrar el tema del sector comercio debido a la influencia que tiene dentro de la economía del Perú sabiendo que en el país existe gran cantidad de micro

y pequeñas empresas cumpliendo roles importantes dentro de la economía peruana. También la justificación, se justifica porque en el Perú y en la ciudad de Casma las Mypes representan un 99% del total de empresas. Algunas de ellas tienen una serie de problema en ocurrir al sistema de financiamiento de terceros o externos, de tal manera es necesario conocer cuáles son las características de estas empresas (Mypes).

Asimismo, se aplicó la metodología como estudio de la investigación que nos permitió tener ideas más claras sobre cómo opera las micro y pequeñas empresas para la obtención de recursos financieros. Además, proporciona información correcta del tema para poder así llenar el vacío del conocimiento que se ha ido reflejando durante la investigación, y sea útil en un contexto real para la toma de decisiones de los micros y pequeñas empresas.

Finalmente, la investigación se justifica porque servirá como referencia para estudios posteriores realizados por estudiantes de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y puedan obtener su título profesional de licenciatura de Contador Público.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

Se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de alguna parte del mundo, menos Perú; sobre aspectos relevantes de la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

**Flores (2014)** en su trabajo de investigación denominada: “el financiamiento de los micro negocios en México, realizada en San

Nicolás de los Garza – México”. El objetivo general encontrado fue: describir el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micro negocios. La metodología empleada fue: descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. El resultado encontrado fue: Las Mypes no acceden al sistema bancario formal, porque ellas muestran una serie de requisitos, las cuales las Mypes no pueden adjuntar, de tal manera en la mayoría de Mypes acceden a las fuentes de financiamiento no bancario.

**González (2016)** en su investigación denominada: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”. Cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Mypes del sector comercio de Bogotá. La metodología empleada fue: el tipo de investigación manifiesta un matiz cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacionar. Así mismo, Se llegó al siguiente resultado: El acceso de financiamiento que tienen las Mypes, es indiscutible, las Mypes acceden en un 57% a financiamiento a corto plazo, por la ventaja de intereses, y el tiempo establecido. Por consiguiente, el crédito obtenido lo utilizan para capital de trabajo.

**Alfaro (2014)** en su trabajo de investigación denominada: “análisis del impacto ante el acceso de las fuentes de financiamiento, realizado en Medellín – Colombia”. El objetivo principal fue: describir el análisis del impacto ante el acceso de las fuentes de financiamiento. Cuya metodología empleada fue: para el estudio se toma como referencia las

organizaciones vigiladas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia, empresas respectivamente. Cuyos resultados encontrados fueron: La mayoría de Micro empresas en un 37% acceden al sistema bancario formal, por algunas de ellas cumplen con los requisitos que establecen estos sistemas bancarios. Por lo tanto, el crédito obtenido pagado en cuotas a una tasa de interés baja.

**Ortiz (2015)** en su trabajo de investigación denominada: “La Financiación de las pequeñas y medianas empresas, de la ciudad de Cádiz realizado en España”. Cuyo objetivo general fue: analizar la estructura financiera de las micros empresas. El resultado encontrado fue: al analizar la estructura financiera esto les permitió profundizar con más facilidad en algunos de los problemas que desde este ámbito surgen. Además, describieron las posibles vías de financiación que pueden contribuir a salvar los obstáculos financieros a los que las Micro y pequeñas empresas enfrentan. Así mismo, la conclusión fue: Las Micro y pequeñas empresas constituyen el núcleo principal del tejido empresarial y vienen a representar la casi totalidad de la empresa española, pues solo un 0,13% supera los 500 trabajadores, resultando aún más destacable el hecho de que el 97,79% del tejido empresarial español, esté formado por empresas que no superan los 50 empleados.

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en

cualquier ciudad del Perú, menos la región Ancash; sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestro estudio.

**Castañeda (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las Mypes, caso empresa Faresi S.A.C. 2012, en la Ciudad de Trujillo”. Cuyo objetivo general fue: Describir los efectos del financiamiento de la empresa. El resultado encontrado fue: el financiamiento obtenido de terceros permitió que la utilidad se mantenga en aumento moderado, contribuyendo al incremento de las ventas, subrayar que el financiamiento intervino directamente en optimizar la rentabilidad de la empresa, considerándose un plan estratégico que se pueda aplicar en la empresa.

**Medina (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “incidencia del financiamiento de las Mypes del sector comercio de la localidad de Huancavelica, 2008”. El objetivo general fue: Determinar y describir la incidencia del financiamiento de las Mypes. La metodología fue descriptiva y correlacionar. Se llegaron a las siguientes conclusiones: a) micros y pequeñas empresas del sector han recibido financiamiento de instituciones financieras de la localidad y el 55% recibieron crédito de entidades no financieras. b) El 55.56% de las MYPES financiadas recibieron financiamiento de la caja de ahorro y crédito Los Libertadores y 44.44% de otras cajas de ahorros.

**Olano (2015)** en su investigación denominado: “Las Mypes y las dificultades de acceso a las fuentes de financiamiento – Lima, 2011”.

Cuyo objetivo general fue: describir las dificultades del acceso a las fuentes de financiamiento. La metodología aplicada fue: El tipo de investigación fue de tipo cualitativo y de diseño no experimental, el instrumento fue cuestionario aplicado a las Mypes de Lima. Se llegó a los siguientes resultados: las Mypes no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones financieras intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Mypes recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento, y concluye que el mercado de capitales nacional dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la ciudad de la provincia de Casma; sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestro estudio.

**López (2014)** En su trabajo de tesis denominado: “El financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Huaraz, 2013”. Señala como objetivo general fue: Determinar la relación que existe entre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas

comerciales de la Ciudad de Huaraz, 2013. La metodología realiza fue: La investigación es cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información escogió en forma dirigida una muestra de 20 personas de una población de 20 MYPE a quienes les aplicó un cuestionario de 12 preguntas. Obteniendo el siguiente resultado: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento de tercero para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. Llegó a la siguiente conclusión: La mayoría de las MYPE encuestadas afirmaron que recurren a un financiamiento de terceros para aumentar su capital de trabajo.

**Molina (2018)** En su trabajo de investigación con título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Inversiones Castro” de Huarmey, 2016, con objetivo principal: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016. La metodología El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. En cuanto a los resultados afirma que las MYPES nacionales han obtenido créditos bancarios e invertido en capital de trabajo y su empresa en estudio obtuvo financiamiento de la Caja Municipal de ahorro y crédito del Santa, los autores nacionales citados concuerdan que las MYPES del Perú se caracterizan por recurrir a las bancas formales para solicitar créditos como Mi Banco S.A. Banco de

crédito del Perú o cajas municipales, además que el financiamiento es destinado principalmente para capital de trabajo, la empresa en estudio afirma que si obtuvo financiamiento de terceros, precisamente de la Caja municipal de ahorro y crédito del santa con una tasa anual del 32.4% pagados en 18 meses y lo invirtió en capital de trabajo y compra de activo fijo.

#### **2.1.4 Locales**

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte del distrito Casma; sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Baca (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “impacto del financiamiento de la empresa comercial Verastegui S.A.C. – 2015”. El objetivo principal fue: describir el impacto del financiamiento de la empresa comercial Verastegui S.A.C. La metodología empleada fue: tipo descriptiva no experimental, bajo un enfoque cuantitativo teniendo como población y muestra a la empresa objeto de estudio, la misma que se le ha aplicado instrumentos de investigación tales como; la guía de observación, la entrevista y el fichaje correspondiente. Se llegó a la siguiente conclusión: la entidad financiera Scotiabank le resulta favorable, por el monto que solicita es aceptado, además de tener una tasa de interés acorde al mercado, el destino fue inversión de mercadería, lo que conllevó a mejorar la rentabilidad, al obtener más ingresos por tener más inventario en stock.

**Cabrera (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización Del Financiamiento de Las Mypes. Del Sector Comercio, Rubro Abarrotes Del Distrito De Nuevo Chimbote, Periodo 2012”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes, del distrito de Nuevo Chimbote, 2012. La metodología aplicada fue: no experimental – descriptivo, empleo como instrumento un cuestionario de 20 preguntas. Se llegó a la siguiente conclusión: Del 100% de las Mypes encuestados se dio a conocer que el 60% de las Mypes encuestadas dijeron que obtuvieron el crédito del sistema bancario y el 30% del sistema no bancario y el 10% no obtuvieron ningún tipo de crédito.

**Espinoza (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “La caracterización del financiamiento de las micro - pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014”. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento de las micro – pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina en Chimbote, durante el año 2014. La metodología aplicada fue: de diseño no experimental cuantitativo y descriptivo, considerándose una muestra de 10 Mypes aplicándose el respectivo cuestionario. Cuyos resultados encontrados fue: a) el 70% considera que el financiamiento permite obtener mayor ganancia económica, así mismo, b) se adquirieron capital mediante terceros, el 57.14% se obtuvo de entidades no bancarias y c) el

100% de la población de las Mypes indicaron que el crédito fue invertido en capital de trabajo, teniendo como objetivo obtener más ganancias para su negocio.

## **2.2. Bases teóricas**

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

#### **Teoría tradicional de la estructura financiera**

La estructura financiera no hay una definición establecida se puede implementar políticas financieras, mercadeo, el sector productivo y los accionistas de las empresas y especialistas financieros para dar el valor agregado y realizar la estructura de acuerdo a la necesidad de cada entidad. **(Buján, 2018).**

Dentro de la estructura financiera, tenemos las siguientes proposiciones de la estructura financiera, las cuales son:

a) **Proposición de I de M&M**, este tipo de proposición en los años 1993, según Brealey y Myers, determinaron que la empresa surgirá en expansión y dependerá de la capacidad intelectual y generadora de la renta de sus activos, como ingreso de fuentes propios. Es decir que el costo de capital dependerá de la empresa integrado al valor total del mercado **(Buján, 2018).**

b) **Proposición de II de M&M**, este tipo de proposición en los años 1993, según Brealey y Myers, explican que cuando la empresa tiene acciones ordinarias endeudadas, entonces crece equitativamente la rentabilidad en grado de endeudamiento **(Buján, 2018).**

Desde el punto de vista teórico, podemos decir que a la hora de pedir un préstamo podemos escoger entre pedirlo en el banco o una entidad de financiación alternativa. Ocasionalmente los préstamos para micro y pequeñas empresas son concedidos por entidades bancarias pueden presentar condiciones atractivas, pero los requisitos que se exigen suelen ser bastante estrictos. Por otra parte, los bancos suelen pedir que aumentemos nuestra vinculación para poder obtener la financiación que necesita nuestro negocio. Por fortuna los créditos de nuestra entidad bancaria no terminan de convencernos, siempre podremos recurrir a otro tipo de métodos alternativos para financiarnos (Calderón, 2015).

### **Banco mundial financiamiento**

Financiamiento del Banco Mundial (BM) por el orden de 325 millones de dólares, realizaron la Secretaría de Coordinación General de Gobierno, por Ley, Martha Doblado Andara, y la directora del organismo financiero para Centroamérica y Panamá, realiza una gira por los países bajo la influencia de su cargo, con el propósito de supervisar los programas de apoyo y las operaciones de cooperación técnica, financiamiento y estudios que se ejecutan en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. La emisión de ON para el financiamiento Pyme tiene una primera ventaja respecto del financiamiento bancario, que es su costo. Suele ser inferior al emitir deuda y juega en la tasa final que la Pyme pague su calificación crediticia y las perspectivas de su negocio tanto en lo particular como en lo sectorial. Además, de acuerdo con los datos de la Bolsa de Comercio a

través de su departamento Pyme, las ON le dan a la empresa la posibilidad de estructurar la emisión en función del flujo de fondos y demás necesidades y un sistema de financiación transparente en el que se conocen los componentes esenciales, como la tasa final de una emisión de deuda (**Fernández, 2014**).

### **Tipos de financiamiento**

En la actualidad existen diferentes fuentes donde se puede conseguir capital para una entidad, y es importante precisar los tipos de financiamiento los cuales se parten en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo los cuales distinguiremos a continuación:

**a) Financiación interna:** Son simétricas, fundadas o derivadas por el propio ejercicio de la empresa, como resultado de la práctica comercial y el funcionamiento de las entidades. Entre las principales formas que se tienen son:

- Provenientes de los accionistas de la sociedad.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.

**b) Financiación externa:**

**Castro (2015)** afirma que la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la elaboración de financiamiento no ha sido una fácil labor, sin embargo, se puede tener accesos a desiguales fuentes de financiamiento y manejar cada una de ellas, con base en las desventajas y ventajas de estas como ofrezcan las tasas de interés y tener con récord crediticio a favor de la empresa.

### **Fuentes de financiamiento**

**a) Fuentes de financiamiento formal:** En pie a las investigaciones de **Torres (2014)** son todas las organizaciones especializadas con el consentimiento de créditos y controladas indirectamente o directamente por la SBS. Tales como:

**Bancos:** Son todo aquello cuyo negocio principal es ofrecer dinero de la población que deposita ya sea en ahorros o bajo cualquier modalidad contractual, y por lo tanto el banco se encarga de utilizar ese dinero que puede ser de su propio capital o también de otras fuentes de ingreso y así mismo conceder créditos en las diversas propiedades.

**Cajas municipales de ahorro y crédito:** Se puede combinar la diferencia de los bancos que principalmente suelen tener una cubierta nacional a nivel de agencia, las cajas se circunscriben con la región a lo que pertenece, pero hoy en día observamos que las cosas han cambiado, las cajas municipales han expandido nacionalmente. Entonces cabe recalcar que una caja de ahorro es un ente de crédito muy similar a un banco y tienen el mismo objetivo de captar recursos del público y su finalidad es realizar operaciones de financiamiento y de preferencia a las pequeñas y micro empresas.

**ONG:** En el Perú las ONG más importantes son como programas de micro finanzas miembros de Copeme, asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de micro finanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. Estas

ONG se autorregulan con la asistencia de Cópeme, que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las micro finanzas.

**b) Fuentes de financiamiento informal:** Es un sistema de intermediación financiera, el cual permite cubrir esa cuota de mercado que no ha sido satisfecha por el sistema formal de financiamiento. Esta realidad se puede observar por ejemplo en el sector agrícola, en donde los agricultores no tienen acceso a créditos bancarios por no poseer tierras o parcelas que sirvan de garantías para el prestamista formal (banco), obligando así a recurrir al financiamiento informal, un sistema que es muy utilizado por productores agrícolas, porque las barreras de entradas son mínimas en comparación a las barreras del sistema formal, también puede ser las empresas que no tienen rentabilidad económica.

### **Plazos del financiamiento**

Asimismo, **Polo (2015)** afirma que las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos: **Financiamiento a corto plazo:** Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos Y **Financiamiento a largo plazo:** Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

### **Costos del financiamiento y tasa de interés**

Según **Educa (2016)** define: Que está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. 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 repartían como retribución, es decir la relación del precio con la utilidad. Por otra parte **Gómez (2015)** sostiene que el costo de financiamiento es el costo total de un préstamo en soles, dólares o cualquier otra moneda, incluye los intereses, los cargos por servicio y por transacción y otros cargos que se cobran sobre el préstamo que exigen los inversionistas de una empresa, en una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento.

**a) Tasa de Interés compensatorio:** la característica principal del interés compensatorio es la contraprestación de dinero o la contraprestación de un bien. En este tipo abarca El interés Moratorio: De acuerdo a lo establecido por el código civil, es que los intereses moratorios constituyen un pago indemnizado, además trae perjuicio de daños.

**b) Las tasas de intereses:** son o es el precio del dinero, además es considerado como un porcentaje prestado al capital que uno requiere. Algunas tasas pueden ser: Activas y pasivas: esto quiere decir que los intermediarios financieros cobran dinero por la prestación de dinero, es decir que cobran un porcentaje a lo que prestan dinero.

**c) La tasa nominal y la tasa real:** Se llama nominal cuando la tasa ofertada es de 10% y la tasa nominal es cuando la reducción de la tasa es menos.

**d) La tasa fija o Variable:** La tasa fija es cuando se establece desde un inicio y para todo el periodo de la operación. Además, se sustenta a variedad de los precios.

**e) La tasa a rebatir:** cuya tasa es la repartición de utilidades, ósea, así como se amortiza, así también se apaga.

**f) La tasa interbancaria:** es aquella que se expulsa dentro de los bancos, entidades e instituciones financieras, es el porcentaje que ellos lo colocan a los préstamos.

**g) La tasa en función de los plazos:** Los bancos establecidos son la representación del Perú en eficiencia, además los créditos que ellos lo colocan son en función a plazos, sea a corto plazo o a largo plazo.

### **2.2.2 Teorías de la empresa:**

**Competencia perfecta:** Es un mercado muy competitivo en donde las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el equilibrio de oferta y demanda en el mercado. **(Policonomics, 2017)**

“**Monopolios:** En una industria de estructura monopolística hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor”.  
**(Policonomics, 2017)**

“**Competencia monopolística:** Son como lo indica su nombre, industrias donde hay muchas empresas, pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado. (Policonomics, 2017)

“**Mercados oligopólicos:** Están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad o precio dependiendo del modelo que se maneja para analizar. (Policonomics, 2017)

**Asimismo, COASE** señala en su teoría de la empresa que la asignación de los factores de producción para diferentes usos está regularmente determinada por el mecanismo de precios. La empresa puede llevar a cabo estas transacciones de mercado dentro de su estructura jerárquica. Por lo tanto, el empresario-coordinador es quien dirige la producción a través de una organización jerarquizada. (Policonomics, 2017)

### **Clasificación de las empresas**

❖ **Empresas del sector primario.** - Es denominado como extractivo, ya que el principal elemento básico de la actividad se adquiere directamente de la naturaleza ya sea agricultura, caza, ganadería, pesca, aguas minerales, petróleo, etc. (Gromer, 2019)

❖ **Empresas del sector secundario.** - Son aquellas que realizan algún proceso de transformación especialmente de la materia prima. Estas actividades pueden ser como la maderera, construcción, textil, etc. (Gromer, 2019)

❖ **Comerciales.** - Son aquellos intermediarios del producto y el consumidor, su función principal es la compra y venta de productos que sean terminados. Se clasifican por los:

- Mayoristas. - Son las principales que efectúan ventas en gran escala a otras empresas.
  - Menudo. - Son personas que venden productos ya sea por grandes cantidades como también por unidades ya sea para su reventa o para el uso del consumidor final.
  - Minoristas. - Son las personas que venden productos en menos cantidades al consumidor final.
  - Comisionistas. - Son aquellas que se dedican a vender principalmente mercaderías en la cual perciben la función de una ganancia o ya sea una comisión. **(Gromer, 2019)**
- ❖ **Empresas del sector terciario.** - Son las empresas que su principal elemento es la capacitación humana ya sea para realizar trabajos intelectuales o físicos. También tiene una gran variedad de empresas como bancos, seguros, comercio, transporte, educación, etc. **(Gromer, 2019)**

### **Tamaños de empresas**

Según **Helmut (2015)** nos dice que los tamaños de las empresas están conformados por:

- ✓ **Grandes empresas:** Son caracterizados por manejar financiamientos grandes y manejar capitales, en la cual tienen establecimientos propios sus ventas, tienen miles de empleados que son de confianza, también cuentan con un sistema de administración y una operación muy avanzada.

- ✓ Medianas empresas: Son empresas que intervienen cientos de personas y en ocasiones casos hasta miles, principalmente tienen sindicatos, asimismo hay áreas que son definidas con mucha responsabilidad y cuentan con procedimientos automatizados.
- ✓ Pequeñas empresas: Son aquellas entidades independientes que principalmente son creadas para ser lucrativo, cuya venta anual en valores no son abundan un determinado tope y también el número de personas que conforman no exceden al determinado límite.
- ✓ Microempresas: Es la empresa y la propiedad que son de propiedad individual, sus sistemas de fabricación son convenientes artesanales, en la cual principalmente son útiles para el equipo, la maquinaria, producción, ventas, finanzas, administración entre otros.

### **2.2.3 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas**

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. Por otro lado, se cabe mencionar que las Mypes, es uno de las fuerzas económicas más importantes del Perú, pues representan el 96,5 % de empresas, dando empleo a más de ocho millones de peruanos, así mismo con respecto al año 2016 ha incrementado en número de microempresas, sin embargo, la informalidad en el país llega al 80 % del total de microempresas (**Bartolomé, 2015**).

**Ministerio de trabajo (2014)**, en el artículo 2° especifica a la MYPES 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.

Por otro lado, 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.

#### **2.2.4 Caso en estudio Chavín de Huantar S.A.**

La Micro empresa de comercio Chavín de Huantar S.A., comenzó el inicio de sus actividades a fines del año 1996. Cuya actividad principal es la compra y venta de productos agrícolas.

##### **Misión**

Contribuimos a lograr una sociedad formal, moderna y con valores a través de inversiones en empresas y/o programas auto sostenibles en educación, capacitación y salud.

##### **Visión**

Ser líderes en impacto social en el Perú enfocados en los empresarios de la micro empresa, y en los jóvenes de escasos recursos, para que alcancen independencia económica, desarrollen su más alto potencial productivo y mejoren su calidad de vida.

##### **Razón social**

La razón social es Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A., con Ruc: 20402805294.

Su domicilio fiscal actualmente está ubicado en: Mza. B Lote. 5 Taboncillo (por Hotel las Poncianas, Psje del frente) Distrito de Casma, Provincia de Casma Departamento de Ancash.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del Financiamiento**

Es el dinero en efecto, el préstamo que se hace para poder incrementar nuestro negocio u otros gastos. Y por el cual la persona que hizo el préstamo compromete a pagar a un plazo determinado. Por otro lado, financiar es aportar dinero para una empresa o proyecto. Así mismo el financiamiento es una forma de adquirir dinero para realizar pago de un servicio cte. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro. **(Guzmán, 2014)**

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 **(López, 2018)**.

### **2.3.2 Definiciones de Empresas**

Una empresa es una unidad económica, social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios **(Vásquez, 2014)**.

La empresa es una organización relacionada con la sociedad, se encarga de realizar actividades utilizando recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr sus objetivos, tales como satisfacer metas con finalidad de lucro o sin lucrar. **(Romero, 2015)**.

### **2.3.3 Definición de las Micro y pequeña empresa**

La micro y pequeña empresa es la unidad económica, que operan como persona natural o jurídica, bajo cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de, comercialización de bienes y/o prestación de servicios. **(Dólar, 2014)**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, 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 **(SUNAT, 2014)**.

### **III. HIPOTESIS**

No aplica porque los estudios de caso descriptivos o cualitativos, por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos ya que su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo (Hernández, 2014).

## **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 no se ha manipulado ningún aspecto de la variable del estudio y las unidades de análisis debido a que la información se tomó tal como se la encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipuló ninguna información, Fue descriptivo porque solo se limitó a describir las características de la variable en la unidad de análisis.

Para ser investigados, fue bibliográfico para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales (si es que hubiese) pertinentes.

Fue documental porque se han revisado también algunos documentos relacionados con nuestra investigación. Finalmente fue de caso porque la investigación se le imitó a investigar una sola empresa.

### **4.2 población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

Lo conforman las micro y pequeñas empresas de comercialización de productos agropecuarios y ganadería.

#### **4.2.2 Muestra**

Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A.

### **4.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **4.3.1 Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, y la entrevista.

#### **4.3.2 Instrumentos**

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

### **4.4 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del Objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica. Y el instrumento de fichas bibliográficas; estos resultados fueron descritos en el cuadro 01 en la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los antecedentes nacionales, regionales y nacionales (si los hubiera); luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares con los antecedentes internacionales; finalmente estos resultados fueron comparados con las bases teóricas pertinentes.

Para conseguir los resultados del Objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista. A profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Estos resultados fueron aparecidos en el cuadro 02 en la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados si la variable es financiamiento los resultados del objetivo específico 2 fueron comparados con los

antecedentes Nacionales, regionales y locales e internacionales, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir el objetivo específico 3 se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación, estos los resultados fueron especificados en el cuadro 03.

Para hacer el análisis de resultados el investigador explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados específicos 1 y 2 a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

#### **4.5 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01

#### **4.6 Principios éticos**

- ❖ **Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección.
- ❖ **Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones.
- ❖ **Justicia:** Se debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse sus capacidades y conocimiento.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1 RESULTADOS:

**5.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

#### CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>Medina (2015)</b>	Establece que, los micros y pequeñas empresas del sector han recibido financiamiento de instituciones financieras de la localidad y el 55% recibieron crédito de entidades no financieras. Por otro lado, el 55.56% de las MYPES financiadas recibieron financiamiento de la caja de ahorro y crédito Los Libertadores y 44.44% de otras cajas de ahorros.
<b>Castañeda (2016)</b>	Establece que, el financiamiento obtenido de terceros permitió que la utilidad se mantenga en aumento moderado, contribuyendo al incremento de las ventas, subrayar que el financiamiento intervino directamente en optimizar la rentabilidad de la empresa,
<b>Olano (2015)</b>	Mencionan que las Mypes no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones financieras intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Mypes recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento, y concluye que el mercado de capitales nacional dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y tener el crecimiento empresarial.

---

**(Molina, 2018)**

La empresa en estudio afirma que si obtuvo financiamiento de terceros, precisamente de la Caja municipal de ahorro y crédito del Santa con una tasa anual del 32.4% y se cancelaron en 18 meses y lo invirtió en capital de trabajo y compra de activo fijo.

---

**López (2014)**

Establece que, el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento de tercero para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. Llegó a la siguiente conclusión: La mayoría de las MYPE encuestadas afirmaron que recurren a un financiamiento de tercero para aumentar su capital de trabajo.

---

**Cabrera  
(2015)**

Mencionan que del 100% de las Mypes encuestados se dio a conocer que el 60% de las Mypes encuestadas dijeron que obtuvieron el crédito del sistema bancario y el 30% del sistema no bancario y el 10% no obtuvieron ningún tipo de crédito

---

**Baca (2015)**

Determina, la entidad financiera Scotiabank le resulta favorable, por el monto que solicita es aceptado, además de tener una tasa de interés acorde al mercado, el destino fue inversión de mercadería, mejorando la rentabilidad, al obtener más ingresos por tener más inventario en stock.

---

---

---

**Espinoza (2014)** Las Mypes, el 70% considera que el financiamiento permite obtener mayor ganancia económica, así mismo, se adquirieron capital mediante terceros, el 57.14% se obturo de entidades no bancarias y el 100% de la población de las Mypes indicaron que el crédito fue invertido en capital de trabajo, teniendo como objetivo obtener más ganancias para su negocio.

---

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

**5.1.2 Respecto Al Objetivo Específico 2:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A.

**CUADRO N° 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

ITEMS		RESULTADOS	
		SI	NO
1	¿Es una persona Jurídica?	X	
2	¿Realiza Exportaciones?	X	
3	¿Trabaja con con instituciones financieras?	X	
4	¿La mayor parte de sus operaciones lo financia con capital propio?		X
5	¿Ha obtenido otro tipo de financiamiento?		X
6	¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?	X	

7	¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema bancario?	X	
8	¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		X
9	¿Utilizo sus Activos fijos para solicitar crédito?	X	
10	¿Utilizo sus estados financieros para solicitar crédito?	X	
11	“¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes?”	X	
12	“¿El crédito solicitado fue de corto plazo?”		X
13	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?	X	
14	¿La tasa cobrada por el banco fue de 11 a 17 % anual?	X	
15	¿La Tasa de interés Cobrada por el crédito inoportuno fue de 18% al 28?		X
16	¿Monto del crédito fue suficiente?	X	
17	¿Monto del crédito fue insuficiente?		X
18	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa?	X	
19	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		X
20	¿El crédito obtenido oscila entre S/. 50.000 a 100,000?	X	
21	¿El crédito obtenido oscila entre S/. 15,000 a 49,000?	X	
22	¿El crédito solicitado, fue invertido en activos fijos?		X
23	¿El crédito solicitado, fue invertido en la compra de animales?		X

24	¿El crédito solicitado, fue invertido en la compra de productos agrícolas?		<b>X</b>
25	¿El crédito solicitado, fue invertido en el pago al personal y transporte?	<b>X</b>	

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al empresario del sector comercio de la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A., en base al cuestionario del anexo 03.

**5.1.3 Respecto Al Objetivo Específico 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 Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A.

**CUADRO N° 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

ELEMENTOS DE COMPROBACIÓN	RESULTADOS Objetivo esp.c.1	RESULTADOS Objetivo esp.c.2	RESULTADOS
<b>Fuentes de financiamiento</b>	<b>Castañeda (2016), López (2014), Espinoza (2014):</b> Determinan que las Mypes, el 70% considera que el financiamiento proviene	La empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A. no accede a fuente de financiamiento de terceros.	No coinciden
<b>Sistema no Bancario</b>	<b>Espinoza (2014), Cabrera (2015), Olano (2015), Medina (2015), Meza (2015):</b> Establecen que, el 57.14% se obtuvo financiamiento de entidades no bancarias, la finalidad de esto es que tengan confianza y así puedan tomar mayor apogeo dentro del mercado.	La empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar no acceden a fuentes del sistema no bancario.	No coinciden

<b>Sistema bancario</b>	<b>Cabrera (2015), Medina (2015):</b> Mencionan que, del 100% de las Mypes estudiadas se dio a conocer que el 60% dijeron que obtuvieron el crédito del sistema bancario	La empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. accede a fuentes del sistema bancario formal.	Si Coinciden
<b>Plazos del crédito solicitado</b>	<b>Molina (2018):</b> El préstamo obtenido lo canceló en 18 cuotas a largo plazo a una tasa de interés anual del 32.4%	La empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. ha obtenido varios prestamos todos a largo plazo el último lo canceló en 24 cuotas.	Si Coinciden
<b>Utilización de financiamiento</b>	<b>Espinoza (2014) y León (2014):</b> establecen que, el 100% de la población de las Mypes indicaron que el crédito fue invertido en capital de trabajo, teniendo como objetivo obtener más ganancias para su negocio.	La empresa en estudio, utilizó el crédito en compra de animales y productos agrícolas.	Sí Coinciden

---

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

## 5.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS:

### 5.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1:

**Castañeda (2016), López (2014) y Espinoza (2014):** Establecen que los micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, obtienen fuente de financiamiento de terceros. Por otro lado, también se establece que las Mypes solicitaron préstamos de entidades bancarios y no bancarios. Así mismo estos autores establecen que el crédito solicitado sea por fuentes de instituciones bancarias o por fuente de terceros, es utilizado para capital de trabajo. Estos resultados coinciden con los resultados internacionales de **Flores (2014), González (2016)**, estos autores citados afirman que la mayoría de Mypes acceden en algunos casos a fuentes del sistema bancario no formal, Las Mypes no acceden al sistema bancario formal, porque ellas muestran una serie de requisitos, las cuales las Mypes no pueden adjuntar, de tal manera en la mayoría de Mypes acceden a las fuentes de financiamiento no bancario. Finalmente, los resultados también coinciden con **Gómez (2015)**, quienes en las bases teóricas afirman que toda institución, sea privada o pública, o por su posición sea persona jurídica o natural, con fines o sin fines de ganancia, todas necesitan financiamiento. Y el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados 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.

### **5.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2:**

En la presente investigación, se aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas sobre el financiamiento al gerente de la empresa la empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar donde me comentó que, si ha obtenido varios préstamos bancarios de varias instituciones financieras como banco Continental, banco de crédito, el último crédito solicitado fue de 90,000 a una tasa de interés de 16 % anual del banco Scotiabank pagadero en 2 años.

### **5.2.3 Respecto al Objetivo Específico 3:**

Lo establecido para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elabora un cuadro analítico, cuyo cuadro contiene cuatro columna, así mismo la primera columna cuyos elementos son de comparación, por otro lado la segunda columna se establecen los resultados pertinentes del objetivo específico 1, además en la tercera columna se establecen los resultados pertinentes del objetivo específico 2, finalmente para determinar la columna 4 donde se establecen los resultados de la comparación, entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

#### **Respecto a las fuentes de financiamiento:**

**Castañeda (2016), López (2014), Espinoza (2014):** Determinan que las Mypes, el 70% considera que el financiamiento proviene de fuente de terceros, ya que esto permite obtener mayor ganancia económica. Estos resultados **no coinciden** con los resultados de la empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. No accede a fuente de financiamiento de terceros.

### **Respecto al sistema bancario:**

**Cabrera (2015), Medina (2015):** Mencionan que, del 100% de las Mypes estudiadas se dio a conocer que el 60% dijeron que obtuvieron el crédito del sistema bancario formal. Las entidades financieras se encargan de actuar como intermediarias entre las personas que tienen recursos disponibles y las que solicitan esos recursos. Estos resultados **si coinciden** con los resultados de la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A., acceden a fuentes del sistema bancario formal.

### **Respecto al sistema no bancario formal:**

**Espinoza (2014), Cabrera (2015), Olano (2015), Medina (2015), Molina (2018):** Establecen que, **si** obtuvo financiamiento de entidades no bancarias como es la caja municipal de ahorro y crédito del Santa y lo invirtió en capital de trabajo, la finalidad de esto es que tengan confianza y así puedan tomar mayor apogeo dentro del mercado. Estos resultados **no coinciden** con los resultados de la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A., no acceden a fuentes del sistema no bancario.

### **Respecto a los plazos del crédito:**

**Molina (2018):** Menciona que las Mypes estudiadas, acceden a fuentes de financiamiento a un largo plazo igualmente la empresa en estudio también los créditos obtenidos fueron a largo plazo lo cual le permitió tener efectivo para cumplir con sus obligaciones, se puede observar que si coinciden.

**Respecto a la utilización del financiamiento:**

**Espinoza (2014)** establece que, el 100% de la población de las Mypes indicaron que el crédito fue invertido en capital de trabajo, teniendo como objetivo obtener más ganancias para su negocio. Estos resultados **coinciden** con los resultados de la empresa en estudio el crédito que, solicitado, lo utiliza directamente en (capital de trabajo).

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1:**

Según los autores revisados de los antecedentes, describen que la principal característica del financiamiento es: el acceso a las fuentes de terceros, Así mismo los créditos obtenidos son por parte en entidades bancarias y no bancarias, Por último, el crédito es utilizado para invertir en capital de trabajo.

### **6.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2:**

Según lo establecido a la entrevista que se realizó al gerente de la empresa, de la unidad de análisis, se llegó a describir las características del financiamiento que acceden a las fuentes provenientes de terceros, más se encontró que la empresa en estudio recurre al sistema bancario formal por que se destaca que tal sistema promueve medidas de desarrollo, y así las Mypes tienen mayor apogeo dentro del mercado.

### **6.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3:**

Al realizar el análisis del cuadro comparativo, de los objetivos específicos mencionados 1 y 2, se puede decir que del 100% de las Mypes, el 80% las características de las Mypes son comparados con la denominación si coinciden o no coinciden, de tal manera se puede decir para concluir todas las fuentes del financiamiento para la empresa La empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. son por medio del sistema bancario formal, sin embargo en cuanto a la fuente de financiamiento bancarios, esto si coincide porque las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú si recurren al sistema de

financiamiento formal; así mismo también la empresa del caso de estudio La empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. recurre al sistema bancario formal porque el costo del financiamiento es barato y tiene las garantías suficientes que pide el banco.

#### **6.1.4 Conclusión general:**

Se llega a la conclusión que las Mypes del sector comercio del Perú y del caso en estudio necesitan de un financiamiento para realizar sus operaciones diarias solo depende de los requisitos que piden las instituciones bancarias y el historial crediticio que tiene cada una de ellas, todo depende las ofertas que ofrecen las instituciones financieras como el plazo, la tasa de interés y los montos de los préstamos.

#### **6.2. Recomendaciones**

Se recomienda a todas las Mypes de comercio recibir asesoramiento financiero para cuando reciban un préstamo lo sepan invertir y controlar los gastos no desviarse del negocio.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Baca, V. (2015). *Políticas de apoyo a las pymes en América Latina*. Mype peruana.

Disponible en:

[http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/politicas\\_apoyo\\_pymes.pdf](http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/politicas_apoyo_pymes.pdf).

Bartolomé, M. (2015). *Una contribución a la mejora de los sistemas de información y*

*el desarrollo de las políticas públicas*. Obtenido de:

<https://www.cepal.org/es/areas-de-trabajo/comercio-internacional>

Bellido, M. (2014). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y*

*pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y*

*autopartes vehiculares – Cajamarca, 2013*. Obtenido de:

<https://www.cepal.org/es/areas-de-trabajo/comercio-internacional>

Buján, A. (2018). *Financiamiento de la Micro y Pequeñas Empresas en el Perú*

*(MYPES)*. Disponible en: [https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-](https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm)

[corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm](https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm)

Cabrera, A. (2015). *Fuentes de Financiamiento*. Disponible en:

[https://escueladeposgrado.edu.pe/blog/fuentes-de-financiamiento-](https://escueladeposgrado.edu.pe/blog/fuentes-de-financiamiento-empresarial/)

[empresarial/](https://escueladeposgrado.edu.pe/blog/fuentes-de-financiamiento-empresarial/)

Calderón, M. (2015). *Como mejorar la competitividad de las pymes en la Unión*

*Europea y América latina y el Caribe, España*. Disponible en:

<http://www.unachi.ac.pa/assets/descargas/curriculum/ComoMejorarCompPY>

[MES.pdf](http://www.unachi.ac.pa/assets/descargas/curriculum/ComoMejorarCompPY)

- Castañeda, S. (2016). “*Manual de la Micro y Pequeña Empresa*”. Disponible en:  
<http://rafagaeconomica.blogspot.com/2010/05/las-mypes-micro-y-pequenas-empresas.html#comment-form>
- Castillo, P. (2015). *Estrategia Y Racionalidad De La Pequeña Empresa*. Perú.  
Disponible en:  
<http://www.grade.org.pe/download/pubs/libros/estrategiayracionalidad.pdf>
- Cifuentes, M. (2014). *Informalidad y su influencia en la obtención de los créditos financieros para la Mypes en la provincia de cañete - lima 2014*. Disponible en: [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm)
- Dólar, I. (2014). *Concepto las Mypes*. Recuperado de:  
<http://mypesss.blogspot.com/2014/08/concepto-titulo-valor.html>
- Educa. (2016). *Costo del financiamiento*. Recuperado de:  
<https://www.svs.cl/educa/600/w3-propertyvalue-1150.html>
- Espinoza, Z. (2014). *Área Laboral de Las Mypes*. Disponible en:  
[http://aempresarial.com/web/revitem/4\\_17969\\_74866.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/4_17969_74866.pdf).
- Fernández, M. (2014). *Financiamiento a largo plazo*. (2011). [citada 2014 Ene. 11].  
Disponible en:  
[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_largo\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm).
- Ferraro, K. (2014). *El origen de las Mypes*. Recuperado el 01 del 04 del 2016.  
Disponible en: <http://documents.mx/documents/el-origen-de-lasmypes.html>

Flores, J. (2014). *La importancia de la capacitación en las micro y pequeñas empresas artesanales del Valle del Mezquital estado de Hidalgo*. Disponible en: [https://www.academia.edu/3776464/La\\_importancia\\_de\\_la\\_capacitaci%C3%B3n\\_en\\_las\\_micros\\_y\\_peque%C3%B1as\\_empresas\\_artesanales\\_del\\_Valle\\_d\\_el\\_Mezquital\\_Estado\\_de\\_Hidalgo](https://www.academia.edu/3776464/La_importancia_de_la_capacitaci%C3%B3n_en_las_micros_y_peque%C3%B1as_empresas_artesanales_del_Valle_d_el_Mezquital_Estado_de_Hidalgo)

Gromer, M. (2019). *Sector primario, secundario y terciario*. Recuperado de: <https://www.unprofesor.com/ciencias-sociales/sector-primario-secundario-y-terciario-ejemplos-2445.html>

Gómez, I. (2015). *Definición de Empresa*. Disponible en: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresadefinicion-concepto.html>

González, Y. (2016). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1188/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_GONZALES\\_TARICUARIMA\\_YUMI.pdf?Sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1188/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GONZALES_TARICUARIMA_YUMI.pdf?Sequence=1&isallowed=y)

Guzman, A. (2014). *Definición del financiamiento*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/AbdonGuzman/definicin-de-financiamiento>

Helmut, C. (2015). *Tamaños de empresas: Clasificación y clasificadores*. Recuperado de: <https://www.lifeder.com/tamanos-de-empresas/>

- Hernández, R. (2014). Tesis de Investigación. Retrieved from <https://tesisdeinvestig.blogspot.com/2014/11/en-toda-investigacion-debemos-plantear.html>
- Kong, J. (2014). *En su trabajo de investigación realizado sobre “Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012” Chiclayo-Perú*. Disponible en:  
[http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessicaQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessicaQuilcateJose.pdf)
- León, A. (2014). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia*. Disponible en:  
<http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>
- López, D. (2014). *Estrategia Y Racionalidad De La Pequeña Empresa*. Perú. Disponible en:  
<http://www.grade.org.pe/download/pubs/libros/estrategiayracionalidad.pdf>.
- López, D. (2018). *Fuentes de financiación*. Recuperado de:  
<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Medina, P. (2015). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala*. Disponible en:  
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Meza, A. (2015). *“Caracterización del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey, periodo 2011”*. Disponible en:  
<https://docplayer.es/52556541-Universidad-catolica-los-angeles-chimbote->

facultad-de-ciencias-contables-financieras-y-administrativas-escuela-  
profesional-de-contabilidad.html

Ministerio de trabajo. (2014). *Teoría de las Mypes* Recuperado de:  
[https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL\\_39.pdf](https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_39.pdf)

Olano, L. (2015). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro bazar el mercado central de Huaraz –Ancash, 2011*”. Perú: Uladech Disponible en:  
[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Ortiz, Y. (2015). *El micro y pequeña empresa en Latino América. La experiencia de los servicios de desarrollo empresarial. 2001*. Recuperado de:  
[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm)

Pérez, P., Capillo, K. (2014). *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE*. Recuperado de:  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

Policonomics. (2017) *Competencia perfecta*. Recuperado de:  
<https://policonomics.com/es/competencia-perfecta/>

Polo, C. (2015). Congreso Internacionales EUMED.NET. Recuperado de:  
<http://www.eumed.net/tesisdoctorales/2011/mec/Clasificacion%20de%20la%20pequena%20y%20mediana%20empresa>

- Prado, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, de los micros y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, periodo 2009-2010*. Uladech
- Romero, G. (2015). *Caracterización del financiamiento, de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía Shipibo-Conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009 2010*. Uladech.
- SUNAT, (2014). *Régimen Tributario de las Mypes*. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/oficios/2014/informe-oficios/i059-2014.pdf>
- Torres, P. (2014). *El origen de las Mypes*. Disponible en: <http://documents.mx/01102014/d/2014/documents/el-origen-de-lasmypes.html>
- Valdivia, R. (2014). *La estructura de financiamiento de las empresas: Disponible en: <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>*
- Valverde, C. (2015). *Análisis del financiamiento para las Mypes en la región Piura (Perú)*. Disponible en [https://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261\\_Vega.pdf?sequence](https://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence)
- Vásquez, Z. (2014). *Área Laboral de Las Mypes*. Disponible en: [http://aempresarial.com/web/revitem/4\\_17969\\_74866.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/4_17969_74866.pdf).
- Villareal, M. (2014). *Financiamiento a largo plazo. (2011)*. Disponible en: [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_largo\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm).

## 7.2 ANEXOS

### Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016.	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.  Describir las características del financiamiento empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016	Esta investigación se justifica porque sirve de base a los estudiantes que desean profundizar y centrar el tema del sector comercio debido a la influencia que tiene dentro de la economía del Perú sabiendo que en el país existe gran cantidad de micro y pequeñas empresas cumpliendo

<p>Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma, 2016.</p>			<p>Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, empresa Agrícola y ganadera Chavín de Huantar S.A. de Casma.</p>	<p>roles importantes dentro de la economía peruana”.</p>
---	--	--	--	--

**FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA**

## Anexo 02: modelos de fichas bibliográficas

<b>Tipo de ficha</b>	<b>Título</b>	
<b>Datos bibliográficos</b>		<b>Referencias a otras fichas</b>
<b>Número de página</b>	<b>Contenido</b>	

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

### Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa 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 (X) Femenino (....)

1.3 Grado de instrucción:

ITEMS		RESULTADOS	
		SI	NO
1	¿Es una persona Jurídica?	X	
2	¿Realiza Exportaciones?	X	

3	¿Trabaja con con instituciones financieras?	<b>X</b>	
4	¿La mayor parte de sus operaciones lo financia con capital propio?		<b>X</b>
5	¿Ha obtenido otro tipo de financiamiento?		<b>X</b>
6	¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?	<b>X</b>	
7	¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema bancario?	<b>X</b>	
8	¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		<b>X</b>
9	¿Utilizo sus Activos fijos para solicitar crédito?	<b>X</b>	
10	¿Utilizo sus estados financieros para solicitar crédito?	<b>X</b>	
11	“¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes?”	<b>X</b>	
12	“¿El crédito solicitado fue de corto plazo?”		<b>X</b>
13	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?	<b>X</b>	
14	¿La tasa cobrada por el banco fue de 11 a 17 % anual?	<b>X</b>	
15	¿La Tasa de interés Cobrada por el crédito inoportuno fue de 18% al 28?		<b>X</b>
16	¿Monto del crédito fue suficiente?	<b>X</b>	
17	¿Monto del crédito fue insuficiente?		<b>X</b>
18	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad de su empresa?	<b>X</b>	
19	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		<b>X</b>
20	¿El crédito obtenido oscila entre S/. 50.000 a 100,000?	<b>X</b>	

21	¿El crédito obtenido oscila entre S/. 15,000 a 49,000?	<b>X</b>	
22	¿El crédito solicitado, fue invertido en activos fijos?		<b>X</b>
23	¿El crédito solicitado, fue invertido en la compra de animales?		<b>X</b>
24	¿El crédito solicitado, fue invertido en la compra de productos agrícolas?		<b>X</b>
25	¿El crédito solicitado, fue invertido en el pago al personal y transporte?	<b>X</b>	

Anexo 04: Cronograma de actividades

## CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
PRESENTACIÓN DEL PRIMER BORRADOR DEL INFORME FINAL	09/09/2019	15/09/2019
MEJORA DE LA REDACCION DEL PRIMER BORRADOR DEL INFORME FINAL	16/09/2019	22/09/2019
PRIMER BORRADOR DE ARTICULO CIENTIFICO	23/09/2019	29/09/2019
MEJORAS A LA REDACCIÓN DEL INFORME FINAL Y ARTICULO CIENTIFICO	30/09/2019	06/10/2019
REVISIÓN Y MEJORA DEL INFORME FINAL	07/10/2019	13/10/2019
REVISIÓN Y MEJORA DEL ARTICULO CIENTIFICO	14/10/2019	20/10/2019
CALIFICACIÓN DEL INFORME FINAL Y ARTICULO CIENTIFICO POR EL DTI	21/10/2019	27/10/2019
CALIFICACIÓN Y SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL Y ARTICULO CIENTIFICO POR EL JI (1da.revisión)	28/10/2019	03/11/2019
CALIFICACIÓN Y SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL Y ARTICULO CIENTIFICO POR EL JI (2da.revisión)	11/11/2019	07/12/2019