



---

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 DE PERÚ: CASO  
EMPRESA “GRUPO OLICRUZ”- CHIMBOTE, 2015.

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

**AUTORA:**

BACH. MARILYN VERONICA CASTRO VERA

**ASESOR:**

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**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 DE PERÚ: CASO  
EMPRESA “GRUPO OLICRUZ”- CHIMBOTE, 2015.

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

**AUTORA:**

BACH. MARILYN VERONICA CASTRO VERA

**ASESOR:**

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADORA DE TESIS**

-----  
DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA  
PRESIDENTE

-----  
MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN  
MIEMBRO

-----  
DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
MIEMBRO

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por guiarme y bendecirme en mi vida. A mis padres, por su esfuerzo y dedicación para obtener una Buena educación digna.

A mis padres:

David & Veronica por el apoyo incondicional en vida y por todo el esfuerzo, dedicación en mi formación como persona y profesional.

## **DEDICATORIA**

Dedico con amor y cariño a mis padres David Castro Herrera y Veronica Vera Ruiz Por su apoyo y dedicación en cada una de las etapas de mi vida.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general para describir las características del financiamiento de las mirco y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa Grupo Olicruz de Chimbote, 2015. La investigación fue bibliográfica - documental y de caso, para la recolección de información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al Contador de dicha empresa; obteniendo los siguientes resultados: **Respecto a las Características del financiamiento de las Mypes:** El 63% de las MYPES se financiamiento con recurso propio (autofinanciamiento); el 100% de las MYPE solicito financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las MYPE solicito financiamiento a corto plazo y el 100% El financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo. **Respecto al financiamiento de la empresa GRUPO OLICRUZ:** en los dos últimos años tuvo un financiamiento de terceros el cual esta empresa supo sobresalir por la falta de liquidez que tenía así mismo invirtió más mercaderías y amplio nuevos locales para que genere más ingreso. **De acuerdo en la comparación:** Los autores nacionales en su mayoría establece que el financiamiento de las Mypes recurren a entidades no bancarias, sin embargo, la empresa GRUPO OLICRUZ, recurre al financiamiento de entidades bancarias.

Palabras clave: financiamiento, Micro y pequeñas empresas, sector comercio.

## ABSTRACT

The general objective of this research was to describe the characteristics of the financing of the MIRCO and small companies of the trade sector of Peru and of the company Grupo Olicruz de Chimbote, 2015. The investigation was bibliographic-documentary and case, for the collection of information, bibliographic records were used and a questionnaire applied to the accountant of that company; Obtaining the following results: **Regarding the characteristics of the financing of the Mypes:** 63% of the mses have made their own financing (self financing); 100% of MSEs request financing from non-bank entities; 67% of the MSEs request short-term financing and 100% the financing obtained invested in working capital. **Regarding the financing of the company GRUPO OLICRUZ:** In the last two years he had a financing of third parties which this company knew to Excel due to the lack of liquidity that had likewise invested more merchandises and ample new premises to generate more income. According to the comparison: the national authors in its majority stipulate that the financing of the Mypen resort to non-bank entities, however, the company GRUPO OLICRUZ, uses the financing of banks.

Keywords: Financing, MSE.

## CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
<b>CARÁTULA</b>	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA</b>	<b>ii</b>
<b>COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b>	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO</b>	<b>viii</b>
<b>INDICE DE CUADROS</b>	<b>xi</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b>	<b>12</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b>	<b>15</b>
2.1 Antecedentes	15
2.1.1 Internacionales	15
2.1.2 Nacionales	18
2.1.3 Regionales	20
2.1.4 Locales	23



2.2 Bases teóricas	24
2.2.1 Teorías del financiamiento	24
2.2.2 Teorías de las micro y pequeñas empresas	29
2.3 Marco conceptual	31
2.3.1 Definición de financiamiento	31
2.4 Descripción de la empresa	34
<b>III. METODOLOGÍA</b>	34
3.1 Diseño de la investigación	34
3.2 Población y muestra	34
3.3 Definición y operacionalización de las variables	34
3.4 Técnicas e instrumentos	35
3.5 Plan de análisis	36
3.6 Matriz de consistencia	37
3.7 Principios éticos	38
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS</b>	38
4.1 Resultados	38
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1	38

4.1.2	Respecto al objetivo específico 2	40
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3	41
4.2	Análisis de resultados	44
4.2.1	Respecto del objetivo específico 1	44
4.2.2	Respecto del objetivo específico 2	45
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3	46
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	47
5.1	Respecto al objetivo específico 1	47
5.2	Respecto al objetivo específico 2	47
5.3	Respecto al objetivo específico 3	48
5.4	Conclusión general	48
<b>VI.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>	49
6.1	Referencias bibliográficas	49
6.2	Anexos	55
6.2.1	Anexo 01: Fichas bibliográficas	55
6.2.2	Anexo 02: Financiamiento	56
6.2.3	Anexo 03: Cuestionario	57

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01	38
Cuadro N° 02	40
Cuadro N° 03	41

## **I. INTRODUCCIÓN**

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad, es por ello que, ésta plantea grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas, en adelante Mypes, en cuanto a diversos temas, tales como: la generación de empleo, mejora de la competitividad y sobre todo el crecimiento de un país (**Salazar, 2005**).

**En Europa**, se estima que el 97% de todas las empresas son PYME. Las Micro y Pequeñas Empresas cumplen un rol fundamental, pues con su aporte ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos, constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica y la generación de empleo. En tal sentido, gracias a que éstas emplean a una gran cantidad de personas con menores costes salariales por trabajador, aportan cierta estabilidad al mercado laboral, porque muchos empleados están ubicados en muchas empresas, en lugar de estar concentrados en unas pocas empresas grandes. Por su tamaño, las MYPE poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y para emprender proyectos innovadores. Esto aunado a las particularidades de su gerencia, suelen propinarle un espacio especial en las políticas públicas y privadas (Emprende Mype, 2014).

Asimismo **En el Perú**, el pequeño tamaño de las MYPES impide que estas empresas puedan aprovechar los beneficios de las economías de escala y

afrontan problemas como la falta de acceso al financiamiento. Además, según el Informe Mipyme Perú 2013, el 19% de MYPES se auto racionan a pedir créditos, es decir que los empresarios no acuden a los bancos a pedir préstamos por el simple hecho de que no se los van a dar. (Lira, 2014).

El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). (BCRP, 2009).

Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento en las MYPES en estudio. Por ejemplo, se desconoce si dichas MYPES acceden o no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc; he aquí el vacío del conocimiento. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015. Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio de Perú, 2015.

2. Describir las características del financiamiento de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ del sector comercial.

La investigación se justifica porque nos permitirá conocer de manera más profunda y concreta la caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas, tanto a nivel del Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ.

Sin embargo, un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos (**Demand, 2014**).

Finalmente, el presente trabajo de investigación permitirá graduarme como contadora pública y a su vez en lo institucional permitirá que la universidad mejore sus estándares de calidad, permitiendo a sus estudiantes graduarse conforme a lo que establece la ley.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del país del mundo, menos del Perú, sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Rengifo (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería- Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010. Cuyo objetivo general fue: no se ha especificado. Su metodología es cualitativa, porque se describirá el tema del presente trabajo de investigación. Encontrando los siguientes resultados: “demanda de crédito en las Mypes industriales de la ciudad de Leoncio Prado” durante el año 2003 los créditos fueron de 9’630,000 nuevos soles, de los cuales el mayor porcentaje estuvo destinado al sector comercial con el 49% y el 28% al sector industrial. El ratio colocaciones depósitos tuvo una tendencia creciente de 0.27 a 0.48 nuevos soles durante el año 2,001 al 2,003. Sin embargo a nivel nacional el promedio del ratio colocaciones depósitos fue de 0.83 nuevos soles. La demanda de créditos con las variables de estudio rentabilidad y riesgo del micro y

pequeño empresario, en el cual el modelo presento un coeficiente de determinación del 83.64% es decir las variaciones en la demanda de créditos es es decir las variaciones en la demanda de créditos es explicada principalmente por la rentabilidad y el riesgo de inversionista, la prueba Durbin Watson es de 1.82, es decir no existe una correlación entre las variables. La prueba Individual T de Student permitió demostrar que la variable más importante o significativa que explicaba la demanda de créditos fue la rentabilidad de la micro o pequeña empresa. La Prueba permitió verificar la incidencia altamente significativa, pues tienen probabilidades cercanas a cero. La mayor parte de las Mypes tenían una rentabilidad que oscilaba entre el 1 al 10%; el 15% de las Mypes no tenían rentabilidad pero seguían funcionando y el 20% tenían una rentabilidad del 21 al 30%.

**Held (1999)** en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento en la MYPES. Cuyo objetivo general fue: No se ha especificado. Su metodología es cualitativo, porque se describirá el tema del presente trabajo de investigación. Encontrando los resultados: Antes de las reformas de los años noventa, las políticas tradicionales de financiamiento consistían en la ejecución de líneas de préstamos con tasas de interés subsidiadas, que se canalizaban a través de bancos u otras instituciones de crédito públicas de primer piso. La participación de bancos e instituciones



de crédito privadas se limitaba a la intermediación de algunas líneas de crédito de segundo piso puestas a disposición por bancos centrales u otras instituciones financieras públicas. Cabe destacar, asimismo, que los organismos internacionales que conceden ayudas financieras a los países de la región, en particular el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Mundial (BM), jugaron siempre un papel decisivo en la definición de políticas. Los programas del BID en la década de los noventa, mediante los préstamos globales, llegaron con la irrupción de las reformas neoliberales y estuvieron en línea con las políticas de asistencia financiera que se aplicaron en la región. Las recomendaciones a los países iban en la línea de utilizar sistemas de crédito de segundo piso y, especialmente, de incorporar sistemas de garantías. En la mayoría de los países de la región se implementaron programas de financiamiento con fondos de estos organismos, con diversos propósitos, predominando las líneas de crédito para inversiones a largo plazo, sin especificación sectorial, que debían hacerse operativas mediante mecanismos de segundo piso.

### **2.1.2 Nacionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en el Perú, menos la región de Ancash, sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Reserva (2009)** en su tesis titulada: La Influencia De La Forma De Acceso Al Financiamiento. Cuyo objetivo general fue: "Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPES", su metodología es cuantitativa, llego a los siguientes resultados que manifiesta lo siguiente: En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

**Payan (2012)** dice que en el año 2005 existían en México 3'005,157 empresas, de las cuales el 99.8% son micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyME's). La Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacintra) con datos de 2006, confirma que esta tendencia se mantiene (99.8% del total de empresas) son micro, pequeñas y medianas empresas. Y estas absorben aproximadamente el 71 % de la fuerza laboral. Y esta dependencia señala reiteradamente como una debilidad el escaso o nulo acceso a esquemas de crédito e incentivos. (Martínez García 2006). Menciona como posibles causas de esta problemática las restricciones de la banca comercial a los créditos, el que se piden altas garantías a los empresarios y la gran selectividad para el otorgamiento de créditos.

Como también la nueva legislación establece una nueva diferenciación que se realizará según el número de trabajadores y en el monto de sus ventas anuales, lo que pretende evitar la discriminación en contra de empresas intensivas en mano de obra y que negocios con altos niveles de venta participen en programas diseñados para MiPyME's. En la nueva definición, las MyPEs serán consideradas como aquellas empresas con hasta diez trabajadores y cuyo monto de ventas anuales no supere los US\$303,000; y para las pequeñas y medianas empresas (Pymes), se deberá contar con un rango de empleados de 11 a 30, con ventas anuales de US\$303,001 hasta US\$7,5 millones. En cuanto a las de las Pymes del sector industrial y de servicios, serán aquellas con entre 11 y 50 trabajadores, con ventas también en un rango de US\$303,001 hasta US\$7.5 millones.

**Mideiros (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro farmacias, del distrito de Manantay, periodo 2009 – 2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro farmacias, del distrito de Manantay, periodo 2009 – 2010. Su metodología es cuantitativa,

porque en la recolección de datos y la representación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Llegó a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 63% de las MYPE se han hecho financiamiento propio (autofinanciamiento); el 100% de las MYPE solicito financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las MYPE solicito financiamiento a corto plazo y el 100% el financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo.

### **2.1.3 Regionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales cualquier trabajo de investigación realizado en cualquier ciudad de la región Áncash menos la provincia del santa, sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Villafuerte (2008)** en su tesis titulada LA competitividad de las micro y pequeñas empresas de la región de Arequipa se dice que, las MYPES en el país han adquirido en el tiempo en nuestro país; una mayor importancia; debido a que de las 3 millones 229 mil 197 empresas; señaladas por Fernando Villarán (2008); 3 millones 217 mil 479 o el 99.64%, son MYPES; las cuales absorben el 62.1% de la PEA nacional estimada para el mismo año.

De otro lado, según algunos datos presentados por el Ministerio de Trabajo y Promoción Social, la informalidad en el sector de las

micro y pequeñas empresas (MYPEs), representa el 74.26% del total de MYPEs, sumado a ello, está el hecho de que según datos del Comité de la Pequeña Industria de la Sociedad Nacional de Industria; en nuestro país, cada año se crean 300 mil pequeñas y microempresas (MYPEs), pero paralelamente a este hecho desaparecen 200 mil MYPEs al año; es decir existe un crecimiento del sector de 100 mil empresas aproximadamente. Así mismo, del análisis realizado al sector de la micro y pequeña empresa, en nuestra región, podemos señalar que, en base a diversos estudios, se ha determinado que el número de MYPEs, en nuestra

Región pasó de 63 348 PYMEs o MYPEs, en el año 1999, a 72 915 PYMEs, estimadas para el año 2002, siendo mi estimación que para el presente año el número de MYPEs, sería de 111 mil 191 MYPEs aproximadamente.

**Blanco (2015)** investigo que el segmento crediticio que más ha crecido, lo que es relevante, pues puede significar el 40% del PBI, y lo positivo es que, sin duda, va a seguir creciendo”, detalló. Manifestó que se trata de un segmento empresarial fundamental para la economía, y además es estratégico. “Cabe destacar que somos el segundo país en la región con mayor financiamiento a este segmento productivo, con un stock crediticio de más de US\$ 8.000 millones”, afirmó. Refirió que las microempresas contratan

al 60% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país, razón por la cual el Perú lidera los ranking a nivel de microempresas y micro financieras. El ejecutivo sostuvo, asimismo, que si bien no financian directamente a las microempresas, sí lo hacen de manera indirecta a través del crédito a las entidades micro financieras o financieras, en general, que atienden a este segmento empresarial, lo que les permite observar su desempeño. “En ese contexto, podemos afirmar que la demanda de estas entidades es cada vez mayor y el stock de deuda actual, entregado al segmento micro empresarial, asciende a US\$ 8,360 millones”, apuntó.

**Vásquez (2007)** Investigó que la Dirección Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (35), en la región Ancash y de acuerdo a los sectores productivos (año 2004), existían las siguientes microempresas (con menores de 75 UIT): En el sector comercio existen 8.524 microempresas, que representan el 47.3% del total regional. Por otro lado, y de acuerdo a la misma fuente bibliográfica, la PEA ocupada de las MYPE de la región Ancash (año 2002) tiene la siguiente estructura porcentual: Pobres, 61.1%, PEA-MYPE ocupada en el estrato formal 6% y la PEA-MYPE ocupada en el estrato informal, 94%.

#### **2.1.4 Locales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales cualquier trabajo de investigación realizado en cualquier provincia del santa distrito de Chimbote, sobre nuestra variable y unidad de análisis.

**Pastor (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011”, realizado en la ciudad de Chimbote - Perú. Cuyo objetivo general fue: **Determinar** y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011. Su metodología es cualitativo, porque se describirá el tema del presente trabajo de investigación. Llegó a los siguientes resultados: Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tiene las siguientes características: El 100% invirtió el crédito recibido en la compra de mercaderías, el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad, y además obtuvo su crédito de las entidades no bancarias.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

#### **2.2.1.1 Teoría de Modigliani y Miller**

A toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas. En este sentido

**Modigliani y Miller (1958)**, con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

**Buyatti (2011)** La Administración Financiera está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se han ramificado a partir del tronco central que representa la aplicación de metodologías probabilísticas, las cuales permiten analizar los diversos matices que hacen al riesgo y rendimiento de estas actividades. Por lo tanto, este trabajo es necesariamente parcial, enfocado hacia uno



de los aspectos de la Administración financiera, como es el tema de las decisiones de financiamiento. Dentro de ellas, el acento está puesto en una visión de conjunto. En la actualidad, resulta generalmente aceptado al respecto el esquema general de la estructura de financiamiento según Franco Modigliani y Merton Miller, junto con el modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) de Wiliam Sharpe. Sin embargo, pese a su consistencia formal, la práctica profesional ha permitido acumular evidencias que no arrojan un resultado positivo al contrastar algunas de sus inferencias. Dichas divergencias se han acentuado en la actualidad a raíz de la gran crisis económica global que comenzó en el segundo semestre del año 2007, en la cual el financiamiento constituyó su factor desencadenante. Por lo tanto, se intenta en este libro participar del proceso de salvar dicha brecha proporcionando esquemas y demostraciones más amplios, que permitan dar cuenta de la naturaleza compleja y cambiante de este tipo de decisiones.

**Dominguez (2009)** Normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales, entre las que se encuentra principalmente la banca comercial. Sin embargo, también se puede acceder al mercado de valores, que puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca comercial como son: reducciones en

el costo financiero, mayor flexibilidad en la estructura de financiamiento, mejoramiento en la imagen de la empresa, etc. Por tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo estudiar los costos y beneficios de cada una de ellas.

### **2.2.1.2 Tipos de financiamiento**

Para establecer los tipos de fuentes de financiamiento los autores estudiados tienen en cuenta las siguientes clasificaciones:

- ✓ Según su nivel de exigibilidad.
- ✓ Según su procedencia.

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. Otra fuente de financiamiento es la que se conoce como financiamiento de guerrillas. Estas técnicas se han desarrollado como resultado de tácticas desesperadas para lograr mantener a flote a una empresa, mientras esta se recupera de cualquier falla en el flujo de capital. Lo más valioso de esta técnica es el uso de recursos ajenos que permita generar ingresos pero que no generen costos directos. Por ejemplo, negociar para que las

cuentas al proveedor sean pagadas directamente por los clientes, quedándose la empresa con el precio de su valor agregado. 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.

### **2.2.1.3 Fuente de financiamiento a corto plazo**

La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas.

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.

El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos pero a su vez representan un respaldo para recuperar.

Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el financiamiento a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías. También es importante que la empresa utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades estacionales de fondos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario.

### **2.2.2 Teorías de las micro y pequeñas empresas**

**Zorrilla (2006)** explica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto.

Sin embargo, diferentes estudios sobre el éxito y fracaso de las PyMES (Archer y Faerber, 1966; Franklin, 1963; Marcum y Boshell, 1967; Stoll y Curley, 1970 citado por Davidson y Dutia, 1991) muestran que una de las dificultades principales que enfrentan estas empresas son los problemas de liquidez y el acceso a los recursos financieros en la cantidad necesaria y en las condiciones de plazo y costo óptimos.

En este sentido, Hellman y Stiglitz, (2000) señalan que en las PyMES, el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuadas constituye uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado.

Las dificultades son derivadas, por una parte por factores relacionados con el funcionamiento de los mercados financieros; y por otra, por mecanismos relacionados con las características del ámbito interno de la empresa.

#### **2.2.2.1 Teoría del sector comercio**

Según Adam Smith, La teoría clásica del comercio internacional tiene sus raíces, éste pensaba que las mercancías se producirían en el país donde el coste de producción (que en el marco de su teoría del valor-trabajo se valora en trabajo) fuera más bajo y desde allí se exportarían al resto de países. Defendía un comercio libre y sin trabas para alcanzar y dinamizar el proceso de crecimiento, era partidario del comercio basado en la ventaja absoluta y creía en la movilidad internacional de los factores productivos. Según sus teorías, la ventaja absoluta la tienen aquellos países que son capaces de producir un bien utilizando menos factores productivos que otros, y por tanto, con un coste de producción inferior a la que se pudiera obtener utilizándolo.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de financiamiento**

**Ramos (2014)** El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

**Amat (2012)** Por otro lado las finanzas son una parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, y los demás cobros y pagos. Entre los principales objetivos de las finanzas están el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, En las empresas existen diversos puestos en los que trabajan personas que se dedican a las finanzas. Si se trata de una empresa pequeña, la persona responsable de las finanzas suele ser o bien el propio contable o bien el gerente. A medida que aumentan las dimensiones de la empresa se afianza la existencia del director financiero, del que depende la persona responsable de la tesorería.

- **¿Quiénes otorgan financiamiento?**

Los créditos son otorgados por diversas entidades públicas y

privadas, a las que desagregamos de la siguiente forma: créditos gubernamentales, créditos internacionales.

### **Créditos bancarios y créditos de otras instituciones.**

- **Créditos Gubernamentales**

El Gobierno Peruano otorga créditos de manera directa e indirecta. La mayor parte de los créditos directos está dirigida a un fin específico y son otorgados por Fondapes, Banco de Materiales y Agrobanco; en cambio los créditos indirectos son otorgados por Cofide a través de otras instituciones financieras.

- **Fondapes (Fondo Nacional de Desarrollo Pesquero)**

Es el que otorga únicamente financiamiento a actividades dirigidas a la pesca artesanal y acuicultural.

- **Agrobanco**

Es el que otorga créditos al agro, la ganadería, la acuicultura y las actividades de transformación y comercialización de los productos del sector agropecuario y acuícola

- **Créditos Internacionales:**

Actualmente, la CAF (Corporación Andina de Fomento) otorga créditos para el apoyo y fortalecimiento de la PYME a través de:

- líneas de crédito de corto, mediano y largo plazo, concedidas principalmente a través de instituciones financieras (Bancos Comerciales, Bancos de Desarrollo,

entre otros) y en algunos casos de manera directa (esto último, únicamente cuando se trata de iniciativas innovadoras, con un alto efecto demostrativo y un impacto significativo en cuanto a su alcance y beneficio)

- Administrando el Fondo de Capital de Riesgo FIDE, el cual es un fondo especial constituido con el propósito de apoyar el financiamiento de la PYME mediante facilidades de capital y cuasi-capital.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico (Aguilar, 2015).

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (Cruz, 2012).

#### **2.4 Empresa “IMPERIO DE LA MODA”**

La empresa “GRUPO OLICRUZ”, identificada con RUC 20531764707, inicio sus actividades el 01 noviembre del 2001, la cual está ubicada en JR. LEONCIO PRADO NRO. 614 ANCASH – SANTA CHIMBOTE, teniendo como actividad económica la compra/venta de textiles, calzado en el mercado interno.



### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

El diseño de la presente investigación fue descriptivo bibliográfico - documental y de caso.

#### **3.2 Población y muestra**

Dado que el presente trabajo de investigación es bibliográfico y de caso, no hubo población, tampoco muestra.

#### **3.3 Definición y operacionalización de variables**

No aplica dado que la presente investigación es bibliográfica – documental y de caso.

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

##### **3.4.1 Técnica:**

Para el recojo de la investigación se utilizó la técnicas de: revisión bibliográfica, entrevista y comparación.

##### **3.4.2 Instrumento:**

Para el recojo de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, cuestionarios de preguntas y cuadro comparativo.

### **3.5 Plan de análisis**

En la presente investigación se utilizará el siguiente plan de análisis:

- Para cumplir con el objetivo específico 1 se revisó la bibliografía pertinente y necesaria; fundamentalmente se procuró encontrar los antecedentes pertinentes a la variable de estudio y unidades de análisis de nuestro trabajo de investigación. Luego dicha información se sistematizó adecuadamente en el cuadro 01, para posteriormente hacer los análisis correspondientes y las conclusiones pertinentes.
- Para cumplir con el objetivo específico 2, se elaboró y aplicó un cuestionario de tantas preguntas cerradas pertinentes al estudio de caso. Luego dicha información se sistematizó adecuadamente en el cuadro 02, para posteriormente hacer los análisis correspondiente, y las conclusiones pertinentes.
- Para conseguir el objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Luego dicha información se sistematizó adecuadamente en el cuadro 03, para posteriormente hacer los análisis correspondientes y las conclusiones pertinentes.

### **3.6 Matriz de consistencia**

**Anexo 04**

### **3.7 Principios Éticos**

No aplicó por ser trabajo bibliográfico - documental y de caso.

## 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>Reserva (2009)</b>	Determina la importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPES, en el Perú carece de una cultura crediticia por ello trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones en los mercados nacionales e internacionales.
<b>Payan (2012)</b>	Confirma que el total de micro y pequeñas empresas se mantienen (99.8%), de las cuales absorben el 71 % de fuerza laboral y que causan restricciones de la banca comercial a los créditos, el que se piden altas garantías a los empresarios y la gran selectividad para el otorgamiento de créditos.
<b>Mideiros (2011)</b>	Establece que un poco más del 2/3 de las MYPEs (70%) recibieron créditos financieros, con una tasa promedio de 3% mensual ; solicitando el crédito financiero hasta por más de tres veces al año, y menos de 2/3 (65%) de las Mype que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo.
<b>Blanco (2015)</b>	Investigo que el segmento crediticio ha crecido lo que es relevante, pues puede significar el 40% del PBI, y lo positivo es que, sin duda, va a seguir creciendo”, además manifestó que se trata de un segmento empresarial fundamental para la economía, y además es estratégico. Refirió que las microempresas contratan al

60% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país, razón por la cual el Perú lidera los ranking a nivel de microempresas y micro financieras.

**Vasquez (2007)** Determina que el sector comercio existen 8.524 microempresas, que representan el 47.3% del total regional. Por otro lado, y de acuerdo a la misma fuente bibliográfica, la PEA ocupada de las MYPE de la región Ancash (año 2002) tiene la siguiente estructura porcentual: Pobres, 61.1%, PEA-MYPE ocupada en el estrato formal 6% y la PEA-MYPE ocupada en el estrato informal, 94%.

**Pastor (2013)** Determina que las MYPES El 100% invirtió el crédito recibido en la compra de mercaderías, el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad, y además obtuvo su crédito de las entidades no bancarias.

---

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

**4.1.2 Resultados respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015.

**CUADRO 02**

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	OBSERVACIONES
1. ¿Cómo ha financiado su actividad económica: con recursos propios o de terceros?		La MYPE a financiado su actividad economica con recursos de terceros
2. ¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?	Sí <u>X</u> No __	
3. ¿ El financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias o no bancarias?		El prestamo fue obtenido de entidades bancarias
4. ¿El préstamo que obtuvo contribuyo a la solución de problemas de liquidez de su empresa. Es decir le alcanzo para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?	Sí <u>X</u> No __	
5. Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?	Sí __ No <u>X</u>	
6. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en compra de mercadería?	Sí <u>X</u> No __	
7. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local?	Sí <u>X</u> No __	
8. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en compra de activos fijos?	Sí __ No <u>X</u>	
9. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en programas de capacitación?	Sí __ No <u>X</u>	

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

**4.1.3 Resultado respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ del sector comercial.

**CUADRO 03**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
	Determina el financiamiento de las MYPES, en el Perú carece de una cultura crediticia por ello trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones en los mercados nacionales e internacionales <b>(Reserva, 2009).</b>	El contador afirmó que la MYPE a financiado su actividad economica con recursos de terceros <b>(ITEM 1).</b>	Sí coinciden
Financiamiento	Confirma que el total de micro y pequeñas empresas se mantienen (99.8%), de las cuales absorben el 71 % de fuerza laboral y que causan restricciones de la	El contador afirmó que la MYPE a financiado su actividad economica con recursos de terceros <b>(ITEM 1).</b>	Si coinciden

banca comercial a los créditos, el que se piden altas garantías a los empresarios y la gran selectividad para el otorgamiento de créditos. **(Payan, 2012).**

Las MYPE se han hecho financiamiento propio (autofinanciamiento); el 100% de las MYPE solicito financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las MYPE solicito financiamiento a corto plazo y el 100% el financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo. **(Mideiros, 2012).**

Determina que el sector comercio existen 8.524 microempresas, que representan el 47.3% del total regional. Por otro lado, y de acuerdo a la misma fuente bibliográfica, la PEA ocupada de las MYPE de la región Ancash (año 2002) tiene la siguiente

El contador afirmó que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias **(ITEM 3).**

El contador afirmó que el prestamos obtenido lo invirtieron en compra de mercadería **(ITEM 6).**

El contador afirmó que el prestamos obtenido lo invirtieron en compra de mercadería **(ITEM 6).**

No coinciden

No coinciden



estructura porcentual:  
Pobres, 61.1%, PEA-  
MYPE ocupada en el  
estrato formal 6% y la  
PEA-MYPE ocupada en  
el estrato informal, 94%.  
**(Vasquez, 2007)**

Las MYPES El 100%  
invirtió el crédito  
recibido en la compra de  
mercaderías, el 88% de  
las MYPE financiaron su  
capital con fondos de  
terceros para su  
actividad, y además  
obtuvo su crédito de las  
entidades no  
bancarias.**(Pastor,**  
**2013).**

El contador afirmó que  
los préstamos obtenidos  
lo invirtieron en compra  
de mercadería **(ITEM 6).**  
El contador afirmó que la  
MYPE a financiado su  
actividad economica con  
recursos de terceros  
**(ITEM 1).**

Si coinciden

---

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

## **4.2 Análisis de resultados:**

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

**Reserva (2009) & Payan (2012)**, determina que las MYPES se mantienen en un porcentaje y a la vez trae como consecuencias restricciones en la banca comercial y no permite las inversiones en los mercados nacionales e internacionales.

**Pastor (2013) & Mideiros (2011)**, determina el financiamiento en las MYPES en lo cual El 100% invirtió el crédito recibido en la compra de mercaderías, el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad, y además obtuvo su crédito de las entidades no bancarias.

**Vasquez (2007) & Blanco (2015)**, determinan el segmento crediticio en el cual el 60% las microempresas contratan al 60% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país, razón por la cual el Perú lidera los ranking a nivel de microempresas y micro financieras.

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

Para realizar el análisis de los resultados del objetivo específico 2, se ha tomado en cuenta los factores que influyen en el financiamiento de la empresa del caso estudiado:

La empresa **GRUPO OLICRUZ**, es una empresa peruana del sector

económico VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTÍCULOS DE CUERO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS , que inició sus actividades el 01/01/2010 en lo cual en estos dos últimos años tuvo un financiamiento de terceros, usualmente esta empresa realiza ambas operaciones con los bancos, sus excedentes de caja los deposita buscando el mejor rendimiento y al menor riesgo posible, y sus necesidades de caja los financia con créditos bancarios en complemento del capital aportado por sus accionistas o socios. Lo que concuerda con **Pastor (2013)** Determina que las MYPES invirtió el 100% del crédito recibido en la compra de mercaderías, el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad.

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

La mayoría de los elementos de comparación del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2, coinciden, debido a que los autores revisados que han generado los resultados del objetivos específico 1, establecen que la mayoría de las MYPE del Perú se caracterizan por financiar su actividad económica con préstamos de terceros, invirtiendo el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local; así mismo, la MYPE en estudio no tienen problemas con respecto al financiamiento debido a que cumple con la mayor parte de factores que hacen que la MYPE estudiada realice un adecuado

financiamiento; es decir, tiene acceso al financiamiento de terceros, principalmente crédito bancario, y finalmente invirtiendo el crédito obtenido en compra de mercadería.

## **V. CONCLUSIONES**

Con la finalidad de dar cumplimiento a objetivo principal de la investigación sobre, describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú, 2015.

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

La mayoría de los autores revisados establecen que las MYPE del Perú Carecen de cultura crediticia y que las mypes van aumentando y a la ves traen consecuencia en las inversiones y la competitividad por lo que carecen de fuerza laboral, Sin embargo, algunas MYPE invierten el crédito obtenido en su capital de trabajo.

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

En el caso de la empresa “GRUPO OLICRUZ” con respecto a lo que indico el gerente: Esta Mype en los dos últimos años tuvo un financiamiento de terceros el cual esta empresa supo sobresalir por la falta de liquidez que tenía, cumplió con todas sus obligaciones e invirtió mas mercaderías y amplio nuevos locales para que genere más ingreso, sin embargo para que esta mype siga creciendo es recomendable que capaciten a su personal para que genere más ventas y así pueda obtener mejoras de resultados .

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

De la comparación del Perú y de la empresa objeto de estudio se llegó a lo siguiente: La mayoría de los autores nacionales revisados, se han dedicado a caracterizar el financiamiento y establecer que las MYPE del Perú acuden a financiamiento de terceros, estos terceros son las entidades no bancarias, en

cambio, la empresa “GRUPO OLICRUZ”, acude a financiamiento de entidades bancarias.

#### **5.4 Conclusión general:**

Según los autores pertinentes revisados, las MYPE del Perú se caracterizan por obtener financiamiento de terceros (entidades no bancarias) lo cual lo invierten en capital de trabajo, y/o ampliación de su local, dependiendo a las necesidades y/o política de la empresa; en cambio, la empresa “GRUPO OLICRUZ” se caracteriza por obtener préstamo de entidades bancarias, lo que a su vez lo usa para compra de mercadería y la ampliación de su local.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

Adam (2015). *Comercio internacional*. Recuperado de [https://es.wikipedia.org/wiki/Comercio\\_internacional#La\\_nueva\\_teor.C3.ADa\\_delcomercio\\_internacional\\_y\\_la\\_pol.C3.ADtica\\_comercial\\_strat.C3.A9gica](https://es.wikipedia.org/wiki/Comercio_internacional#La_nueva_teor.C3.ADa_delcomercio_internacional_y_la_pol.C3.ADtica_comercial_strat.C3.A9gica)

Amat, O. (2012). *Contabilidad Y Finanzas*. Recuperado [http://www.planetadelibros.com/pdf/DUM\\_contabilidad\\_y\\_finanzas\\_WEBpdf](http://www.planetadelibros.com/pdf/DUM_contabilidad_y_finanzas_WEBpdf)

Baltazar, J. (2014). *El Financiamiento Del Crédito Bancario En Las Mypes*. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendociencias-contables/article/view/460>

BCRP (2009). *Importancia De Facilitar El Acceso Al Crédito A La Micro Y Pequeña Empresa*, recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

Blanco, (2015). *Perú, segundo país de la región con mayor financiamiento a microempresas*. Recuperado de

<http://elcomercio.pe/economia/peru/peru-segundo-pais-region-mayor-financiamiento-microempresas-noticia-1662352>

Bullatty, O (2011). *Teoría del financiamiento*. Recuperado de <http://www.consejosalta.org.ar/2011/09/teoria-del-financiamiento/>

Centy, D. (2003). *Informe Pyme*. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/422/INFORME%20PYME%20REGION%20DE%20AREQUIPA%202002%20introduccion.htm>

Dominguez, I (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>

Ferraro, C. (2011). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010*”. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/>



[03/162855/16285520140702071545.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Empre/gomero_gn/Cap4.pdf)

Gomero, N. (1990 – 2000). *Las pequeñas y Microempresas Del Sector Textil y \_\_\_\_\_ De Confecciones*. Recuperado [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Empre/gomero\\_gn/Cap4.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Empre/gomero_gn/Cap4.pdf)

Held, (1999). *El Financiamiento A La Pymes En América Latina*. Recuperado de [http://ois.sebrae.com.br/wp-content/uploads/2013/01/2011-Cepal-Aecid-Eliminando\\_barreras-El\\_financiamiento-a-las-Pymes-en-AL.pdf](http://ois.sebrae.com.br/wp-content/uploads/2013/01/2011-Cepal-Aecid-Eliminando_barreras-El_financiamiento-a-las-Pymes-en-AL.pdf)

Mideiros, A. (2011). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Pucallpa, Perú.

Modigliani y Miller (1958). *Teoria de financiamiento*. Recuperado de <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Financiamiento/2183687.html>

Pastor, C (2013). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación*

*y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de calzado del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011*”. Tesis para optar el título de licenciado en contabilidad, escuela de contabilidad, universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Payan, (2012). *El Financiamiento A Las Micro-Empresas En Los Espacios Mexicanos*. Recuperado de [http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2012/micro\\_empresas\\_espacios\\_mexicanos.html](http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2012/micro_empresas_espacios_mexicanos.html)

Ramos, (2014). *“Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012”*. Recuperado [http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Rengijo, J. (2011). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-\_\_2010”*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/162855/16285520140702071545.pdf>

Reserva, (2009). *La Influencia De La Forma De Acceso Al Financiamiento De Las Mypes*. Recuperado De <http://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml>

Vásquez F (2007). “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote, 2005-2006. Universidad los ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Villafuerte, D. (2008) *La Influencia De La Forma De Acceso Al Financiamiento De Las Mypes*. Recuperado de [http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1167/antecedentes\\_de\\_sector\\_mype.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1167/antecedentes_de_sector_mype.html)

Zorrilla (2006). *Teorías Financieras fundamentales en las PyMES*. Recuperado de <http://www.eumed.net/tesisdoctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>

## 6.2 Anexos

### 6.2.1 ANEXO 01: Fichas bibliográficas

#### 6.2.1.1 Ficha Bibliográfica 001

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
TITULO / LIBRO	Finanzas y Financiamiento
CIUDAD / PAÍS	Perú
AUTOR (A):	Lira Briceño Paúl
ADITORIAL / EDICIÓN:	Lastra Eduardo, Arce Alejandro
AÑO:	2009
FUENTE:	<a href="http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf">http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf</a>

#### 6.2.1.2 Ficha Bibliográfica 002

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
TITULO / LIBRO	El financiamiento del crédito bancario en las MYPES
CIUDAD / PAÍS	Puno/Perú
AUTOR (A):	José Miguel Baltazar
ADITORIAL / EDICIÓN:	In Crescendo Ciencias Contables & Administrativas
AÑO:	2014
FUENTE:	<a href="http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increcscendo-ciencias-contables/article/view/460">http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increcscendo-ciencias-contables/article/view/460</a>

### **6.2.2 ANEXO 02: Financiamiento**

Para el desarrollo y elaboración de mi proyecto de investigación, los gastos serán autofinanciados.

### 6.2.3 ANEXO 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Reciba Usted mi cordial saludo:

Agradezco su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario que consta de **18 interrogantes**, mediante el cual me permitirá realizar mi investigación y luego formular mi Informe de Investigación cuyo título es **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DE PERÚ: CASO EMPRESA “GRUPO OLICRUZ”- CHIMBOTE, 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.

Nombre del Propietario de la empresa: \_\_\_\_\_ Fecha:     /     / \_\_\_\_\_

**INSTRUCCIONES:** Marcar dentro del recuadro con una “X” la alternativa correcta:

#### **I. REFERENTE AL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE**

##### **1.1 Edad del representante legal:**

Años.

**1.2 Sexo del Representante legal:**

Masculino

Femenino

**1.3 Grado de instrucción del representante legal:**

- Ninguno
- Primaria Incompleta  Completa
- Secundaria Incompleta  Completa
- Superior No Universitaria Incompleta  Completa
- Superior Universitaria Incompleta  Completa

**II. REFERENTE A LA MYPE**

**2.1** Nombre de la empresa: .....

**2.2** Dirección: .....

**2.3** Años de permanencia en el Mercado:  años

**2.4** Número de trabajadores:

Trabajadores permanentes.

Trabajadores eventuales.

**2.5**Cuál es el objetivo de su empresa?

- Obtener más ganancias
- Dar empleo a la familia
- Dar empleo a la comunidad

**2.6** ¿Su empresa lleva Contabilidad?

Si  No

2.7 Tiene asesoramiento profesional de un:

- Contador
- Administrador
- Economista
- Otro profesional
- Ninguno

### III. REFERENTE AL FINANCIAMIENTO

3.1 ¿Ha requerido el financiamiento de terceros en los dos últimos años?

Sí  No

3.2 ¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?

Si Sí  No

3.3 ¿El financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias?

Si  No

3.4 ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

Si  No

3.5 ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?

- Compra de mercadería
- Mejoramiento y/o ampliación de local
- Compra de Activos fijos
- Programa de capacitación

3.6 ¿El préstamo que obtuvo contribuyó a la solución de problemas de liquidez de su empresa. Es decir le alcanzó para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?

Si  No



3.7 Si la respuesta fue si, diga fue para:

- Pagar a proveedores
- Para pagar tributo
- Pagar a los trabajadores
- Para otras deudas y/o obligaciones

3.8 ¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?

Si

No

#### 6.2.4 Anexo 04: 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 de Perú: Caso empresa GRUPO OLICRUZ- Chimbote, 2015	¿Cuáles son las características del financiamiento las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015?	Describir las características del financiamiento las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú, 2015.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ del sector comercial.</li> </ol>

FUENTE: Elaboración propia en base al título de la investigación propuesto.