



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,**

**FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS

MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR

COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA

ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – CASMA 2016

**INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO**

**PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR(A):**

BACH. DIANNE LOLA MINAYA ALVA

**ASESOR:**

MGTR. CPC. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CASMA- 2017**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR

COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA

ELECTROTENDAS DEL PERÚ S.A.C. – CASMA 2016

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

**AUTOR(A):**

BACH. DIANNE LOLA MINAYA ALVA

**ASESOR:**

MGTR. CPC. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CASMA- 2017**

**JURADO EVALUADOR**

---

DR. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA  
PRESIDENTE

---

MG. CPCC. JUAN MARCO BAILA GEMÍN  
SECRETARIO

---

DR. CPCC. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
MIEMBRO

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar a Dios por habernos guiado por el camino de la felicidad hasta ahora; en segundo lugar a mis padres por brindarme su apoyo en la realización de mi carrera profesional; un apoyo incondicional que me servirá de gran ayuda para poder llevar a cabo el desarrollo de mis metas.

A mi tutor, por su enseñanza y asesoramiento en la realización del presente Informe.

A todas aquellas personas que hicieron posible la realización y culminación de este informe final.

## **DEDICATORIA**

Dedico este informe a Dios y a mis padres.

A Dios porque siempre está conmigo en cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para seguir continuando con mis metas, a mis padres, quienes a lo largo de sus vidas han velado por el bienestar y educación de mi persona siendo de vital apoyo en todo momento.

Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por mis padres que me inculcaron los valores, que soy lo que soy en la actualidad.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016, cuya actividad económica es la Venta al por menor de Aparatos Eléctricos de uso Doméstico y otros Enseres Domésticos. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Pero utilizamos como técnica al Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada. Para llevarla a cabo escogí a la Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. de la ciudad de Casma, aplicando un cuestionario al Administrador Adrián Ortega Chavez, utilizando la técnica del cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Tiempo en años que se encuentra en el sector son 5 años, siendo una MYPE formal, y que la MYPE se formó para obtener ganancias.

**Con respecto al financiamiento de la MYPE:** financia su actividad productiva con financiamiento propio.

**Palabras clave:** Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector Comercio.

## **ABSTRACT**

The present research had as general objective, to identify and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises Peru Trade Sector: Case Company ELECTROTIENDAS OF PERU S.A.C. - Casma 2016, whose economic activity is the retail sale of household appliances and other household appliances. The research was qualitative and descriptive level, so that this research will bibliographic and cases no population, not shown. But as technology use the questionnaire as data collection instruments took into account the comparison to comments, analyzes or studies by various authors as responsible for the information collected. To carry out was chosen enterprise ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C. of Casma, applying a questionnaire to the Administrator Adrian Ortega Chavez, using the questionnaire technique, with the following results: Time in years that is in the sector is 5 years, being a formal MYPE, and that the MYPE was formed to obtain profits.

**With regard to financing of MYPE:** finances its own financing productive activity.

**Keywords:** Financing, Micro and Small Business, Trade Sector.

## CONTENIDO

CARATULA	
CONTRA CARATULA .....	i
JURADO EVALUADOR.....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
DEDICATORIA .....	iv
RESUMEN .....	v
ABSTRACT.....	vi
I. INTRODUCCIÓN .....	9
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	13
2.1. Antecedentes .....	13
2.1.1. Internacionales .....	13
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	22
2.1.4. Locales .....	24
2.2. Bases Teóricas.....	27
2.3. Marco Conceptual .....	33
III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	42
3.1. Tipo de investigación .....	42
3.2. Nivel de investigación.....	42
3.3. Diseño de la investigación .....	43
3.4. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables .....	43
3.5. Población y muestra .....	43
3.6. Técnicas e instrumentos .....	43
3.7. Plan de Análisis.....	43
3.8. Matriz de Consistencia.....	44
3.9. Principios Éticos.....	44
IV. RESULTADOS Y ANALISIS.....	45
4.1. RESULTADOS.....	45



4.1.1.	Respecto al Objetivo Especifico N° 1 .....	45
4.1.2.	Respecto al Objetivo Especifico N° 2 .....	52
4.1.3.	Respecto al Objetivo Especifico N° 3 .....	55
4.2.	ANALISIS DE RESULTADOS .....	65
V.	CONCLUSIONES .....	69
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	71
6.1.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	71
6.2.	ANEXOS.....	79

## **I. INTRODUCCIÓN**

**Centty (2011)** La Microempresa es fundamental como parte de nuestro Estado en general, desde luego para la subsistencia familiar en sentido literal; ahí está la pobreza urbana y rural. El sector de la Micro y Pequeña empresa está constituido mayoritariamente por unidades económicas de pequeña escala, conocidas como micro empresas, las cuales son de carácter familiar, mayoritariamente informales y que se mantienen a nivel de economías de subsistencia. La inversión que realizan estas micro y pequeñas empresas, en recursos humanos calificados y especializados, así como en la constante actualización de los mismos, aún sigue siendo en el sector moderada, quedando una parte muy significativa de las MYPE. **(Pág. 13)**

**Cruz (2012)** El marco regulatorio sobre la estructura y funcionamiento de las micro y pequeñas empresas, en general, ha sido modificado en los últimos 15 años, por tres dispositivos legales: la Ley dictada en el gobierno de Fujimori (1997 que crea PROPYME); la Ley N° 28015 (2003) dada en el Gobierno de Toledo y la promulgada por García, a través del D.L. 1086 y su Reglamentación, en el año 2008. La última de estas leyes que está en vigencia, elimina PROPYME y las 22 agencias estatales promocionales sustituye, modifica, amplía y/o elimina derechos, formas empresariales de organización y tributación, así como cambios en el régimen laboral de los trabajadores, y en los consiguientes sistemas de remuneraciones y beneficios sociales, entre otros, conduciendo a una relativa insuficiencia en el uso y aplicación del carácter promocional, así como en un limitado conocimiento por parte de los microempresarios. **(Pág. 8)**

**Ferraro (2013)** La escasa utilización del crédito bancario por parte de las pymes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades bancarias a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de los bancos y a la insuficiencia de garantías de las empresas. Los problemas en el funcionamiento de los mercados de crédito constituyen un obstáculo para el crecimiento económico de los países, y afectan, particularmente, a las pequeñas y medianas empresas, no sólo a las que se encuentran en actividad sino también a las que están por crearse. La importancia de esto justifica la intervención de los gobiernos para atenuar las fallas en los mercados y potenciar el desarrollo productivo mediante el fortalecimiento de este tipo de agentes. **(Pág. 12)**

**Cáceres (2013)** La situación que ocurre con las Micro y Pequeñas empresas; con los créditos vigentes que se les conceden es que exceden la capacidad de pago del deudor, siendo un problema importante que ha obligado al regulador a tomar medidas para controlarlo. Siendo así como el problema de encontrar la capacidad de pago de una MYPE, ya que esta empresa genera la caja suficiente para poder cancelar sus deudas de corto y de largo plazo, en base al crecimiento de muchas entidades financieras las lleva a dar créditos a los buenos clientes de una institución competidora. **(Pág. 26)**

**Villena (2015)** Las Micro y Pequeñas empresas en el Perú, se van convirtiendo en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial y en la economía Nacional. Y que actualmente cuentan con dos tipos de entidades que les brindan el servicio financiero: la banca comercial o banca múltiple y las Instituciones de microfinanzas, dentro de ellas se encuentran las Cajas Municipales y las Cajas Rurales. **(Pág. 109)**

En la ciudad de Casma donde hemos desarrollado el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidas como MYPE del sector comercio. Estas MYPE se encuentran ubicadas en Av. Luis Ormeño y Nepeña, se dedican fundamentalmente a la compra venta de mercaderías. La mayoría se ubican en el centro de la ciudad de Casma. Sin embargo, se desconoce si dichas MYPE acceden o no a financiamiento de terceros, es de gran importancia saber a fondo sobre de donde obtienen sus préstamos si recurren al sistema bancario o no bancario, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos, entre otras.

La empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. objeto de estudio, inició sus actividades en Enero del año 2012, cuenta con el N° de Ruc: 20520718100, cuyo Administrador es el Sr. Adrián Ortega Chavez, dicha empresa se encuentra en el Sector Comercio, teniendo como actividad principal la venta al por menor de Aparatos Eléctricos de Uso Doméstico y otros Enseres Domésticos, y que de tal manera su actividad secundaria es la venta de Vehículos Automotores, y se encuentra ubicada en la Ciudad de Casma, en Mza. C Lote. 7a Calle Nepeña - Centro Comercial - Ancash - Casma – Casma, resaltada por ser una empresa reconocida por su servicio al cliente.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:  
Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016.

Y para poder cumplir con 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 del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016.
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 ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016.

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá conocer y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, y de la Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. de la Ciudad de Casma; es decir, a aquellas situaciones que se presentan en el Financiamiento de las MYPE y que los profesionales contadores responsables de la presentación de los Estados financieros muchas veces se encuentran con situaciones difíciles debido a que los empresarios no tienen la orientación

adecuada debido a la falta de apoyo de los diferentes sectores. Además nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos del distrito de Casma y de otros ámbitos geográficos de la región.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

**Monroy (2011)** En su tesis titulada: “Financiamiento de las PYME en México durante la última década (2000-2010)” sostiene que, las PYME constituyen un punto importante para la Economía del país ya que son generadoras de empleos y dan oportunidad a los que están desempleados. La restricción que se les tiene para otorgales un crédito es un obstáculo para que la economía se desarrolle, al denegarles un financiamiento es el punto principal para que crezcan y produzcan empleos que el país necesita para que crezca económicamente. Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las PYME, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYME al intentar acceder a

financiamiento. La protección imperfecta de los contratos de créditos, las fallas en los sistemas de garantías, y los problemas relacionados a las asimetrías en la información y los costos fijos de los préstamos constituyen las causas de las referidas restricciones. En nuestro país las garantías ofrecidas por el gobierno no cubren la falta de garantías reales de las PYME, ya que estas le son otorgadas de manera directa a los bancos, quienes determinan los montos. Para que el crédito fluya ampliamente, es necesaria la existencia de un programa jurídico que genere las condiciones para el cumplimiento efectivo de los contratos, con costos competitivos y tiempos de ejecución razonables, como precondition para la facilidad al crédito. **(Pág. 73)**

**Vázquez (2013)** En su Tesis titulado: “Instrumentación De Créditos Para MIPYMES A Través De Un Portafolio De Credit Default Swaps En México”; Nos dice que aunque los derivados crediticios tuvieron un crecimiento casi exponencial antes de la crisis subprime, este se vio frenado por lo que en resumen puede ser descrito como un evento crediticio masivo que demostró que la protección ofrecida por este instrumento, en contra de cualquier incumplimiento, no era del todo efectiva dados los errores en la medición de los riesgos asociados. En efecto, un cuidadoso análisis postmortem demostró que no fue el instrumento por sí mismo el causante de la crisis, sino la incorrecta medición de los riesgos asociados. En particular del supuesto de normalidad

subyacente en la mayor parte de los modelos de medición y control del riesgo crediticio. En este trabajo de tesis, en donde se propone el uso de un CDS para atenuar el costo de crédito de las MIPYMES, se demostró que el uso de distribuciones empíricas, basadas en los incumplimientos de un conjunto arbitrario de compañías de perfiles similares resulta una aproximación aceptable al problema de la medición de los incumplimientos, aunque son necesarias pruebas de estrés del modelo tal y como se hicieron en este trabajo. A lo largo del mismo, se demostraron tanto la importancia de las MIPYMES en la economía nacional, como las razones teóricas por las cuales se encarece el crédito para este importante sector. Por tanto, se demostró fehacientemente la pertinencia de este trabajo y el cumplimiento de la principal hipótesis de trabajo, a saber: El uso de un CDS disminuye el costo del crédito de la MIPYME. A fin de mantener coherencia teórica en esta medición y hacerla comparable con otros trabajos, además de la simplicidad del modelo, se decidió hacer la valuación del CDS propuesto usando la metodología de Hull & White. La gran ventaja de este método es la construcción a teórica de las probabilidades de incumplimiento necesarias para la valuación. **(Pág. 60)**

**Aladro, Ceroni & Montero (2011)** En su Tesis titulado: “Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico”, nos da a conocer que a través del acceso de las



MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Así también es importante mencionar, que si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aún un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En este sentido, es de vital importancia el apoyo a éstas en sus primeros años de funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor. Por otro lado, se han contrastado tres herramientas de financiamiento bastante importantes en el mercado nacional: Los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring. Éstas poseen ventajas y desventajas muchas veces desconocidas por las MIPyMEs. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución financiera a otorgar un préstamo a un plazo mayor. Las MIPyMEs en el mundo entero suponen un gran activo para los países, dado su gran aporte al empleo y crecimiento del país, pero a la vez suponen un gran desafío para las autoridades, dada su alta tasa de nacimiento y muerte, lo que las hace tan susceptibles a los vaivenes de la economía. Asimismo, se conoció la realidad internacional con respecto a los préstamos y créditos,

el Leasing y el Factoring, y se constató que son herramientas muy utilizadas alrededor del mundo y que operan de una forma muy similar que en nuestro país, pero sin duda debemos avanzar más en regulaciones que impidan el abuso de algunas instituciones financieras, así como en la protección de las MIPyMEs desde su creación hasta su desarrollo. **(Pág. 128)**

**González (2014)** En su tesis titulada: “La Gestión Financiera y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá”, nos dice que considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la

información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio. Respecto al primero se logró identificar la definición y clasificación de las empresas por tamaño en Colombia, el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generados, distribución empresarial por actividad económica y la evolución que han experimentado las Pymes en el periodo 2008 a 2013 tanto en Colombia como en Bogotá. (Pág. 121)

### **2.1.2. Nacionales**

**Rengifo (2011)** En su Tesis Titulado: “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”. Concluye, que en el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de estas micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Además que Pucallpa es una ciudad que está creciendo y está conformado por muchas micros y

pequeñas empresas; es por eso que la dirección regional de trabajo y promoción de empleo de la ciudad de Pucallpa ha empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector en concordancia con la política del estado con los planes sectoriales y regionales, para apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante capacitación y financiamiento, de esta manera las micro y pequeñas empresas de artesanía van a brindar trabajo a los pobladores que hay a su alrededor. Respecto al financiamiento la MYPE obtuvo su crédito de entidades no bancarias, en el año 2009 fue a corto plazo, e invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local. **(Pág. 48)**

**Briceño (2016)** En su tesis titulado: “Caracterización del Financiamiento en las Empresas Comerciales del Perú, Caso: Empresa Topy Top S.A. de la Ciudad de Piura, en el año 2014”, concluye que la empresa Topy Top S.A., llega a satisfacer sus necesidades de capital por medio de entidades bancarias, y que pudo solicitar un crédito el año 2013, para cubrir las necesidades de la misma, además recibió un apoyo oportuno por parte del banco. Resalta que los registros en centrales de riesgo es uno de los factores más resaltantes que limitan las obtenciones de créditos a todo tipo de empresa, ya que no es fácil encontrar tasas de interés preferenciales, rapidez en el otorgamiento del crédito y asesorías financieras. Siendo el crédito obtenido para mejorar el

funcionamiento de la empresa, su capital de trabajo, sus activos fijos, capacitaciones al personal y en la remodelación del local.

**(Pág. 77)**

**Seminario (2015)** En Su Tesis titulado: “Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercial –Rubro Ferreterías De La Ciudad De Sullana, 2014”, concluye que; las MYPE juegan un rol importante para la economía del Perú así como para la ciudad de Sullana, ya que llevan más de tres años en el sector y rubro, esto es importante para su reconocimiento y subsistencia en el mercado. Siendo estas MYPE las que están formalmente constituidas, cuentan con más de tres trabajadores, generando puesto de trabajo estable, y un trabajador eventual dentro de su negocio y que además se constituyeron como empresa para obtener ganancias. Con respecto al Financiamiento, manifiesta que la actividad económica está financiada con fuentes de dinero externas, es decir lo obtuvieron de entidades financieras y de cajas municipales, siendo éstas las que mayor acceso les dan para el otorgamiento del crédito. Además con el fin de invertir el crédito recibido para capital de trabajo, razón primordial para generar rentabilidad. **(Pág. 92)**

**Kong & Moreno (2014)** En su tesis titulada: “Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las MYPE Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012”.

Concluye que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos al corto plazo para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido. De igual manera al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros. Las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de

asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos. **(Pág. 76)**

### **2.1.3. Regionales**

**Lujan (2013)** En su Tesis titulado: “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro-Compra/Venta De Textilería Del Distrito De Chimbote, 2010 - 2011”, concluye que las MYPE recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. Para la mayoría de las MYPE estudiadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. Además, nos dice que de las MYPE que solicitaron créditos de terceros, al corto plazo los créditos otorgados fueron de corto plazo. Cerca de dos tercios de las MYPE estudiadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y poco más de un tercio, los utilizaron en el mejoramiento de sus locales y en la compra de activos fijos. **(Pág. 33)**

**Domínguez (2012)** En su Tesis titulado: “Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las MYPE Sector Comercio Rubro Abarrotes En La Ciudad De Huaraz - 2012.” Nos dice que, si bien es cierto las principales características de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes en la ciudad de

Huaraz, se base de acuerdo a los resultados de propietarios y trabajadores de la población, estos tienen un nivel educativo técnico, son Licenciados en Administración. Es por ello que quedan referidas las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio de la ciudad de Huaraz, contaron con el tipo de finanzas privadas, y las fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y también de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, utilizaron el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, dándonos de esta forma las formas de financiamiento de las MYPE en la ciudad de Huaraz, aportando a que sean más competentes.

**(Pág. 53)**

**Quevedo (2013)** En su Tesis Titulada: “Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Ferreterías De Chimbote Provincia De Santa, Año 2011-2012”. Concluye que, las Micro y pequeñas empresas del mundo desarrollado no se han quedado rezagados, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como Micro y pequeñas empresas, siendo los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general. Y que además con respecto al financiamiento, las MYPE recibieron



crédito financiero de terceros para sus negocios, al corto plazo de entidades no bancarias ya que les dan mayores facilidades para la obtención de créditos, siendo solicitadas en más una de ocasión, con la finalidad de invertirlos en capital de trabajo. **(Pág. 34)**

**Espinoza (2013)** En su Tesis titulada: “Incidencia Del Financiamiento En La Rentabilidad De Las MYPEs Del Sector Comercio – Rubro Bazares En El Distrito De Chimbote, Año 2010”. Concluye que, en el Perú las MYPEs tienen un importante aporte en cuanto al empleo que brinda hacia algunas familias, contribuyendo así en el crecimiento del PBI (producto bruto interno), encontrándose en todas las actividades económicas del país. Y además los empresarios de las MYPEs encuestados dijeron que solicitaron crédito en más de dos veces; siendo estos recibidos de las entidades como son de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito con una a tasa de interés entre 3.5% y 3.7% mensual, cuya finalidad del financiamiento o del crédito fue de invertir en capital de trabajo. **(Pág. 76)**

#### **2.1.4. Locales**

**Sánchez (2017)** En su Tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento De Las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. De Casma 2016”, concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las

entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad, y la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales.

**(Pág. 61)**

**Paredes (2017)** En su Tesis titulada: “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Camal De Pollos San Martin EIRL - Casma, 2016”, concluye que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio, el cual el financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así

poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, mejoramiento del local y menor porcentaje al capital de trabajo, financiado a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos. **(Pág. 62)**

**Mendoza (2017)** En su Tesis titulada: “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L., Casma 2016”, concluye que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Asimismo, es indispensable que se les otorgue créditos más continuos a las MYPES, ya que les permite tener la liquidez suficiente para afrontar posibles pérdidas. **(Pág. 62)**

**Martinez (2017)** En su Tesis titulada: “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Corporación Ferretera JG ANGELA E.I.R.L., Casma 2016”, concluye que las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, es el utilizar el

préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores. **(Pág. 76)**

## **2.2. Bases Teóricas**

### **a) Teoría de Financiamiento**

**Modigliani y Miller (1958)** En su Teoría de Financiamiento, busco el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede tener; el cual permita fundar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para desarrollar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, operativa, financiera u otra, con el resultado de elevar el nivel al máximo viable.

Este análisis consta de dos etapas: En la primera, se establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en la segunda, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conducen a ultimar que exista una relación directa entre el valor de la empresa y

su nivel de endeudamiento. En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de capital. Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización. Ellos se fundamentan en tres proposiciones las cuales son:

**Proposición I de M&M:** Explican que el valor de la empresa dependerá de la capacidad generadora de sus activos sin importar de dónde han obtenido los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene efecto sobre los accionistas.

**Proposición II de M&M:** Explican que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada, da como consecuencia el crecimiento del grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento.

**Proposición III de M&M:** Explican que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin

apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, requiere de evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada.

**Myers y Majluf (1984)** En su Teoría de la Jerarquía Financiera, sobre la jerarquización de la estructura de capital, descansa en la existencia de información asimétrica entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

Para resumir el funcionamiento de la Teoría de la Jerarquía Financiera, Myers formula cuatro enunciados que la sustentan:

- a.** La preferencia de las empresas es la financiación interna.
- b.** La tasa de reparto de dividendos se adapta a las oportunidades de inversión.
- c.** Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles,

con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.

**d.** Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

**b) Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas**

**Fayol (1841-1925)** En su Teoría Administrativa, nos da a conocer que esta teoría se puede aplicar a toda organización humana (universalidad). Se le considera el padre del proceso administrativo y creador e impulsador de la división de las áreas funcionales para las empresas. La preocupación era aumentar la eficiencia de la empresa a través de la forma y disposición de los órganos componentes de la organización (departamentos) y de sus relaciones estructurales.

**Prompyme (2005)** Las MYPE enfrentan restricciones como problemas de escasas capacidades operativas, limitadas capacidades gerenciales, problemas de información, escasas capacidades operativas, informalidad, desarticulación empresarial, uso inadecuado de tecnología, dificultad de acceso a financiamiento, factores que presionan a una baja productividad y, por ende, a una baja competitividad que originan una menor rentabilidad. Esta escasez de recursos puede originar una serie de fracasos que muchas veces ocasiona el repliegue en el mercado exterior y dedicándose a

atender solo al mercado local y, en el peor de los casos, al cierre de la empresa por los recursos mal invertidos.

Las MYPE peruanas constituyen una fuente muy importante de trabajo y se debe diseñar en mecanismos para que más empresas puedan fortalecerse y capacitarse para que sean más eficientes y eficaces en la gestión administrativa y productiva y puedan hacer frente a la competencia y a la globalización.

Por otro lado, **Ley N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial**, define a estas unidades económicas de pequeña escala, desde una perspectiva normativa a la Micro y Pequeña Empresa; es así entonces, que se señala a la MYPE como: A la Unidad Económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### c) **Teoría de Empresas**

**Teoría o Enfoque Neoclásico**, esta teoría es la que está vigente hasta el comienzo del siglo XX, y considera a la empresa como un intermediario entre los mercados de oferentes y de demandantes, de tal forma que su actuación se limita al equilibrio general que se alcanza por el acuerdo entre precios y cantidades. Para este enfoque neoclásico, la empresa está permanentemente vinculada al mercado,



surge y se desarrolla con él. La empresa no tiene libertad de decisión y opera en el mercado en competencia perfecta, por lo que el empresario se limita a buscar la combinación adecuada de igualdad entre costes e ingresos. Dado que esta teoría no sirve para explicar los avances económicos y empresariales del siglo XX, surgen nuevas teorías o enfoques.

**Coase (1937)** “Premio Nobel de Economía en 1991”. En su Teoría de la Empresa “The Nature of the Firm”, parte de un diagnóstico de fracaso en los estudios sobre la teoría económica en el pasado, y justifica este fracaso debido a la ausencia de una base teórica sobre la que construir una teoría económica consistente. Así, se pone de relieve las diferencias entre la concepción de empresa en el mundo real y en los estudios económicos.

Este apartado inicia con la crítica de Coase a la teoría económica neoclásica y con ello a la manera en que introdujo el concepto de costo de transacción al análisis económico y, en particular, a la explicación del surgimiento de la empresa. En el segundo subapartado se destacan los factores que el autor considera que inciden en el crecimiento de la firma. En el tercer subapartado se revisa lo relativo a las relaciones entre empresas como forma alternativa de coordinación económica y se destaca el papel de las instituciones para el funcionamiento de este tipo de relaciones y en general para el de las empresas y el mercado.

**Nooteboom (2009)** En su Teoría Cognoscitiva, se organiza de la siguiente manera: en la primera sección se introduce la definición de empresa de la que parte el autor y se hace referencia a los conceptos de distancia cognoscitiva y miopía; en la segunda se alude a los procesos de exploración y explotación que permiten mejorar el desempeño productivo y la capacidad de innovación de la empresa y, en la última se señala el énfasis del autor respecto a las relaciones contractuales, más que el contrato en sí mismo, y al papel de las instituciones y la confianza en las relaciones inter e intraempresa. Nooteboom define una organización como “un sistema de actividades o capacidades coordinadas, más o menos centradas o enfocadas, miopemente dirigidas y socialmente construidas”. La empresa, en este sentido, es un caso especial de organización dedicada a la producción. El objetivo de la firma es resolver problemas cognoscitivos y enfrentar la incertidumbre del ambiente, los cuales son generados por los cambios tecnológicos e institucionales. Las razones particulares por las que puede surgir una empresa son: integrar una serie de actividades a fin de obtener un mejor control de las inversiones; desarrollar las ideas emprendedoras que surgen dentro de la organización y lograr mayor flexibilidad para responder a los rápidos cambios del mercado.

### **2.3. Marco Conceptual**

#### **2.1.5. Micro y Pequeñas Empresas**

##### **2.1.5.1. Definición**

Según “**La Ley N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial**” (2013): La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La sigla MYPE se refiere a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias. Bajo el rápido crecimiento del número de MYPE y de Trabajadores Independientes.

#### **2.1.5.2. Características de las MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- Los requisitos para calificar a la micro empresa son los mismos que actualmente contempla la Ley N° 30056, esto es, la empresa debe contar con el número de trabajadores, según sus ingresos anuales que no deben superar 150 UIT (S/. 607,500 anuales). Se aplicará inclusive a las

juntas, asociaciones o agrupaciones de propietarios e inquilinos en el régimen de propiedad horizontal o condominio habitacional.

- Los requisitos para calificar a la pequeña empresa han variado: debe contar con el número de trabajadores; e igualmente se incrementa según los ingresos anuales de 850 UIT hasta 1,700 UIT, esto es, de S/.3'442,500, los ingresos anuales se amplían a S/.6'885,000 (S/. 573,750 mensuales), inclusive estos límites serán reajustados cada dos años por el MEF.

### **2.1.5.3. Acceso al financiamiento**

El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero.

#### **2.1.5.4. Régimen tributario de las MYPE**

El Régimen Tributario facilita la tributación de las MYPE y permite que un mayor número de contribuyentes se incorpore a la formalidad. El Estado promueve campañas de difusión sobre el régimen tributario, en especial el de aplicación a las MYPE con los sectores involucrados.

La SUNAT adopta las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativas, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las MYPE.

#### **2.1.5.5. Tipo de Crédito**

El apoyo financiero directo que las instituciones financieras pueden entregar a las personas naturales o empresas está normado por la SBS para las MYPE es la siguiente:

- **Créditos a las micro empresas:** Bajo este rubro se encuentran los créditos otorgados a personas o empresas que reúnan las características siguientes: Montos en activos, sin considerar inmuebles, menores o iguales a US\$ 20,000 o su equivalente en moneda nacional. Deudas en todo el sistema financiero no mayores a US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional.

## **2.1.6. Financiamiento**

### **2.1.6.1. Definición**

Es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

Siendo generalmente los recursos financieros, sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios.

### **2.1.6.2. Tipos de Crédito**

La cartera de créditos se divide en: créditos comerciales, créditos a microempresas, créditos de consumo y créditos hipotecarios para vivienda, de acuerdo a las definiciones que a continuación se indican:

- **Créditos Comerciales**

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.

También se consideran a los créditos otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.

- **Créditos A Las Micro Empresas**

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción, comercio o prestación de servicios y que reúnan la siguiente característica: Un endeudamiento en el sistema financiero que no exceda de US \$30,000 o su equivalente en moneda nacional, el mismo que deberá corresponder a la última información crediticia emitida por la Superintendencia en el momento de otorgarse el crédito.

- **Créditos De Consumo**

Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial. También se consideran a los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera.

- **Créditos Hipotecarios Para Vivienda**

Son aquellos créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, en uno y otros casos, tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

## **2.1.7. Empresas**

### **2.1.7.1. Definición**

“Empresa” es la unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos. Es el organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacciones a su clientela.

La empresa está compuesta por la combinación de elementos o subsistemas diferentes. Al actuar todos en conjunto se obtiene más rendimiento que cada uno por separado. Es un sistema global, porque cualquier influencia que recibe alguno de sus subsistemas



repercute sobre los otros y sobre el conjunto de la empresa (sistema).

#### **2.1.7.2. Los Recursos Básicos**

Los recursos básicos que necesitan las empresas son los siguientes:

- **Materiales:** todos los bienes tangibles tales como edificios, maquinaria, insumos, etc.
- **Financieros:** es el recurso monetario con el que la empresa funcionará.
- **Humanos:** conformado por todo el personal que labora en la empresa. Este es el elemento más importante dentro de la organización.
- **Técnico-administrativos:** compuesto por el conjunto de procedimientos y sistemas aplicables en una empresa, por ejemplo, el sistema de contabilidad, técnicas de inducción, técnicas de evaluación del desempeño, etc.

#### **2.1.7.3. Por su constitución patrimonial**

- **Públicas:** Tales como instituciones de gobierno, instituciones autónomas, municipalidades, ayuntamientos, etc.

- **Privadas:** Las que se dedican a la producción de bienes y/o servicios que buscan lucro, y su capital está formado por aportes de personas particulares.

#### **2.1.7.4. Por su actividad económica**

Las empresas pueden clasificarse según la actividad económica que desarrollan en:

- Empresas del sector primario.
- Empresas del sector secundario.
- Empresas del sector terciario.
- Empresas del sector cuaternario.

#### **2.1.7.5. Por su forma jurídica**

Existen distintos tipos de empresas dependiendo de la forma jurídica, entre ellas se puede mencionar:

- **Empresas individuales:** Es aquella en la que el propietario es un solo individuo, quien se beneficia de las ganancias de la actividad productiva de su empresa, pero también asume las pérdidas ocasionadas aún a costa de su patrimonio. Es la forma más sencilla de establecer un negocio y suelen ser empresas pequeñas o de carácter familiar.
- **Empresas societarias o sociedades:** Es una sociedad que tiene como objetivo la realización de actos de comercio o, en general, una actividad sujeta al derecho mercantil y se diferencia de una

sociedad civil en el hecho de que ésta última no contempla en su objeto social actos mercantiles. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y entre otras.

#### **2.1.7.6. Según su tamaño**

Existen distintos criterios a partir de los que puede establecerse una clasificación de tipos de empresa, las cuales se hacen mención:

- Microempresa: Según el nivel de ventas.
- Pequeña empresa: Según el nivel de ventas.
- Mediana empresa: Si tiene un número entre 50 y 249 trabajadores.
- Gran empresa: Si posee 250 o más trabajadores.

### **III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación será cualitativo, porque se limitará solo a describir las variables del estudio, en base a la revisión bibliográfica documental.

#### **3.2. Nivel de investigación**

El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo a lo que dice la literatura pertinente.

### **3.3. Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo bibliográfico -documental y de caso.

### **3.4. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables**

No Aplica

### **3.5. Población y muestra**

**3.5.1. Población:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica - documental y de caso no habrá población.

**3.5.2. Muestra:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica - documental y de caso no habrá muestra.

### **3.6. Técnicas e instrumentos**

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

**3.5.3. Técnicas:** Para el recojo de la información se utilizara la técnica de revisión bibliográfica documental y de Caso.

**3.5.4. Instrumentos:** Para el recojo de la información se utilizara como instrumento las Fichas Bibliográficas.

### **3.7. Plan de Análisis**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el plan de análisis consistirá en analizar los resultados extraídos de los antecedentes pertinentes y del trabajo de caso:

1. Para cumplir el objetivo específico N° 01, se utilizará la documentación bibliográfica, documentaria, la cual nos permitirá hallar la información, de las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú.
2. Para cumplir el objetivo específico N° 02 se realizara una investigación sobre sucesos o hechos pasados que nos sirven como antecedentes relacionadas acerca de la influencia del Financiamiento, la cual la tendremos que analizar y ver cómo influye en la empresa Electrotiendas del Perú - Casma 2016.
3. Finalmente para cumplir con el objetivo específico N° 03, se realizará una comparación de los principales resultados encontrados en la investigación sobre la influencia de las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. - Casma 2016.

### **3.8. Matriz de Consistencia**

Anexo 01.

### **3.9. Principios Éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre - Grado, ciéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las MYPE, en este caso de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. - Casma 2016.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos los actos que realice.

#### **IV. RESULTADOS Y ANALISIS**

##### **4.1. RESULTADOS**

**4.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1.** Describir las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú.

##### **CUADRO N° 01**

##### **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ.**

<b>AUTOR(ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Rengifo (2011)</b>	Concluye, que Pucallpa es una ciudad que está creciendo y está conformado por muchas micros y pequeñas empresas; es por eso que la dirección regional de trabajo y promoción de empleo de la ciudad de Pucallpa ha empezado a

---

establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector en concordancia con la política del estado con los planes sectoriales y regionales, para apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante capacitación y financiamiento, de esta manera las micro y pequeñas empresas de artesanía van a brindar trabajo a los pobladores que hay a su alrededor. Respecto al financiamiento: la MYPE obtuvo su crédito de entidades no bancarias, en el año 2009 fue a corto plazo, e invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

---

**Briceño (2016)** Concluye, que la Micro y Pequeña Empresas llegan a satisfacer sus necesidades de capital por medio de entidades bancarias, y que pudo solicitar un crédito el año 2013, para cubrir las necesidades de la misma, además recibió un apoyo oportuno por parte del banco. Resalta que los registros en centrales de riesgo es uno de los factores más resaltantes que limitan las obtenciones de créditos a todo tipo de empresa, ya que no es fácil encontrar tasas de interés preferenciales, rapidez en el otorgamiento del crédito y asesorías financieras. Siendo el crédito obtenido para mejorar el funcionamiento de la empresa, su capital de trabajo, sus activos fijos, capacitaciones al personal y en la remodelación del local.

---

**Seminario** Concluye, que las MYPE juegan un rol importante para la

---

---

**(2015)** economía del Perú así como para la ciudad de Sullana, ya que llevan más de tres años en el sector y rubro, esto es importante para su reconocimiento y subsistencia en el mercado. Con respecto al Financiamiento, manifiesta que la actividad económica está financiada con fuentes de dinero externas, es decir lo obtuvieron de entidades financieras y de cajas municipales, siendo éstas las que mayor acceso les dan para el otorgamiento del crédito. Además con el fin de invertir el crédito recibido para capital de trabajo, razón primordial para generar rentabilidad.

---

**Kong & Moreno (2014)** Concluye, en que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos al corto plazo para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros. Las MYPE han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, pero pese a este

---



---

progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales, en su forma al corto plazo.

---

**Lujan (2013)** Concluye, que las MYPE recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización, y es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. Por ello las MYPE solicitaron créditos de terceros, siéndoles otorgados al corto plazo. Con la finalidad de poder invertir el crédito recibido para mejoramiento de su local, y en la compra de activos fijos.

---

**Domínguez (2012)** Concluye, que las MYPE en la ciudad de Huaraz, se basan de acuerdo a los resultados de propietarios y trabajadores de la población, quienes tienen un nivel educativo técnico. Es por ello que quedan referidas las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio de la ciudad de Huaraz, que contaron con el tipo de finanzas privadas, y las fuentes de financiamiento fueron préstamos de amigos y parientes y también de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, utilizaron el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, dándonos de esta forma las formas de financiamiento de las MYPE, aportando a que sean más competentes.

---

---

**Quevedo (2013)** Concluye, que las Micro y pequeñas empresas del mundo desarrollado no se han quedado rezagados, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como Micro y pequeñas empresas, siendo los motores del crecimiento económico.

Y que además con respecto al financiamiento, las MYPE recibieron crédito financiero de terceros para sus negocios, al corto plazo de entidades no bancarias ya que les dan mayores facilidades para la obtención de créditos, siendo solicitadas en más una de ocasión, con la finalidad de invertirlos en capital de trabajo.

---

**Espinoza (2013)** Concluye, que en el Perú las MYPE tienen un importante aporte en cuanto al empleo que brinda hacia algunas familias, contribuyendo así en el crecimiento del PBI (producto bruto interno), encontrándose en todas las actividades económicas del país. Y además los empresarios de las MYPE encuestados dijeron que solicitaron crédito en más de dos veces; siendo estos recibidos de las entidades no bancarias, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito, cuya finalidad del financiamiento recibido fue para invertir en capital de trabajo.

---

**Sánchez (2017)** Concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los

---

---

préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad, y la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales.

---

**Paredes (2017)** Concluye que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio, el cual el financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, mejoramiento del local y menor

---

---

porcentaje al capital de trabajo, financiado a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos.

---

**Mendoza**  
**(2017)** Concluye que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Asimismo, es indispensable que se les otorgue créditos más continuos a las MYPES, ya que les permite tener la liquidez suficiente para afrontar posibles pérdidas.

---

**Martinez**  
**(2017)** Concluye que las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, es el utilizar el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema

---

---

bancario, pues las tasas de interés son menores.

---

**4.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.** Describir las Características del Financiamiento de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. - Casma 2016.

**CUADRO N° 2**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. - CASMA 2016.**

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE**

**1.1.** Edad del representante legal de la empresa: .....**43**.....

**1.2.** Sexo: Masculino.....X.....Femenino.....

**1.3.** Grado de instrucción: Ninguno..... Primaria:  
.....Completa.....Primaria Incompleta.....  
Secundaria completa..... Secundaria Incompleta.....  
Superior..... Universitaria Completa.....  
Superior Universitaria Incompleta.....Superior Universitaria  
Completa.....X.....

**1.4.** Estado Civil:  
Soltero.....Casado.....Conviviente.....Divorciado.....  
Viudo.....X.....

**1.5.** Profesión: ..... Ocupación: .....**Administrador**...

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA MYPE**

**2.1.** Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro ( 5 )

- 2.2. La MYPE es: Formal: (...X...) Informal: (.....)
- 2.3. Número de trabajadores permanentes (...10...)
- 2.4. Número de trabajadores Eventuales (.....)
- 2.5. La MYPE se formó para obtener ganancias: (~~SI~~) (NO)
- 2.6. La MYPE se formó por Subsistencia (sobre vivencia): (SI) (~~NO~~)

### III. FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

- 3.1. Como financia su actividad productiva: Con financiamiento propio:  
 (~~SI~~) (NO)  
 Con financiamiento de Terceros: (SI) (NO)
- 3.2. Si el financiamiento es de terceros a qué tipo de entidad recurre para obtener financiamiento:  
 Entidades bancarias: (SI) (NO)  
 Entidades no bancarias: (SI) (NO)  
 Prestamistas usureros: (SI) (NO)  
 Otros (SI) (NO)  
 No recibió financiamiento de terceros (~~SI~~) (NO)
- 3.3. Nombre de la institución financiera que recibió crédito:  
 (.....)  
 No recibió de ninguna entidad financiera (...X...)
- 3.4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito:  
 Las entidades bancarias (.....)  
 Las entidades no bancarias (.....)  
 Los prestamistas usureros (.....)

No recibió financiamiento de terceros (...X...)

No precisa (.....)

**3.5.** En el año 2016. ¿Cuántas veces solicito crédito?

01 vez (.....)

02 veces (.....)

03 veces (.....)

Más de 3 veces (.....)

Ninguna (.....)

**3.6.** En el año 2016 ¿A qué entidad financiera solicito el crédito?

Banco (.....)

Financiera (.....)

Caja Municipal (.....)

Usureros (.....)

No precisa (.....)

**3.7.** En el año 2016 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Corto Plazo (.....)

Largo Plazo (.....)

No precisa (.....)

**3.8.** En el año 2016 ¿Qué tasa de interés pago?

De 1 % a 2% mensual (.....)

De 2.1% a 4% mensual (.....)

No precisa (.....)

**3.9.** En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo:

No precisa (.....)

Activos fijos (.....)

Capital de trabajo (.....)

Programa de capacitación (.....)

Mejoramiento y/o ampliación del local (.....)

Otros (.....)

**3.10.** Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa: (SI) (NO)

**4.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.** Hacer un Análisis comparativo de las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C.- Casma 2016.

#### CUADRO N° 03

### ANALISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. - CASMA 2016.

Elemento de Comparación	Resultado del Objetivo Especifico N° 01	Resultado del Objetivo Especifico N° 02	Resultado del Obj. Esp. N° 03
Forma de Financiamiento	Lujan (2013) Concluye, las MYPE recurrentes a financiamiento	Nos da a conocer que la empresa en Análisis de “Electrotiendas	No Coincide.



---

terceros para desarrollar del Perú” S.A.C.  
sus actividades de cuenta con un  
comercialización, de financiamiento  
entidades no bancarias propio, pero en  
que les otorga mayores vistas al corto  
facilidades de crédito. plazo para  
Además, nos dice que continuar con sus  
las MYPE obtuvieron actividades  
estos créditos de comerciales.  
terceros al corto plazo.

**Quevedo (2013)**

Concluye, que las  
Micro y pequeñas  
empresas del mundo  
desarrollado no se han  
quedado rezagados,  
dado que, las grandes  
empresas y/o  
corporaciones  
transnacionales que  
existen en la actualidad,  
se iniciaron como  
Micro y pequeñas  
empresas, siendo los

---

---

motores del crecimiento económico, con respecto al financiamiento, las MYPE recibieron crédito financiero de terceros para sus negocios, al corto plazo de entidades no bancarias ya que les dan mayores facilidades.

**Kong & Moreno (2014)** Concluye, en que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José. Las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de

---

---

San José, fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros, en su forma al corto plazo.

**Paredes (2017)**

Concluye, en que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio, el cual el financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario.

**Martinez (2017)**

---

---

Concluye, que las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. es el utilizar el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo.

---

<b>En que invirtió el crédito</b>	<b>Rengifo</b>	<b>(2011)</b>	Nos refleja que la empresa	<b>No</b>
	Concluye, que Pucallpa		empresa en	<b>Coincide.</b>

---

---

**producto del** ha empezado a Análisis  
**financiamiento** establecer mecanismos “Electrotiendas  
adecuados de del Perú” S.A.C.  
coordinación, no cuenta con  
ejecución y financiamiento de  
supervisión. Respecto terceros, pero que  
al financiamiento la su financiamiento  
MYPE obtuvo su propio fue para  
crédito de entidades no invertir en  
bancarias, fue a corto compra de  
plazo, e invirtió en mercaderías.  
mejoramiento y/o  
ampliación de local.

**Briceño (2016)**

Concluye, Concluye,  
que la Micro y Pequeña  
Empresas llegan a  
satisfacer sus  
necesidades de capital  
por medio de entidades  
bancarias, y siendo el  
crédito obtenido para  
mejorar el  
funcionamiento de la

---

---

empresa, su capital de trabajo, sus activos fijos, capacitaciones al personal y en la remodelación del local.

**Espinoza (2013)**

Concluye, que en el Perú las MYPE tienen un importante aporte en cuanto al empleo que brinda hacia algunas familias, contribuyendo así en el crecimiento del PBI (producto bruto interno). Y además las MYPE encuestados dijeron que solicitaron crédito en más de dos veces; siendo estos recibidos de las entidades

No bancarias, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito, cuya

---

---

finalidad del  
financiamiento recibido  
fue para invertir en  
capital de trabajo.

**Sánchez (2017),**  
concluye que la  
mayoría de las micro y  
pequeñas empresa  
tienen muchas  
limitaciones para  
solicitar crédito  
financiero de las  
entidades financieras,  
siendo otras  
posibilidades los  
préstamos de terceros  
entre ellas las cajas  
municipales y terceros,  
sabiendo que ellos  
cobran altos intereses  
mayores a los que  
brinda una entidad  
financiera le pueda  
brindar, la gran mayoría

---

---

afirma que el crédito  
obtenido es  
necesariamente para  
capital de trabajo  
(mercadería).

---

**Seminario (2015)** Nos da a conocer  
Concluye que, las que el  
MYPE juegan un rol Financiamiento si  
importante para la es un medio de  
economía del Perú así Mejora en la  
como para la ciudad de Competitividad y  
Sullana. Con respecto al Rentabilidad de  
Financiamiento, las Empresas.

**El  
Financiamiento  
como medios  
de Mejora en la  
Competitividad  
y Rentabilidad**

manifiesta que la  
actividad económica  
está financiada con  
fuentes de dinero  
externas, con el fin de  
invertir el crédito  
recibido para capital de  
trabajo, razón  
primordial para generar  
rentabilidad.

**Si Coincide.**

**Domínguez (2012)**

---



---

Concluye, que las MYPE en la ciudad de Huaraz, se basan de acuerdo a los resultados de propietarios y trabajadores de la población, quienes tienen un nivel educativo técnico. Es por ello que el financiamiento de las MYPE de la ciudad de Huaraz, contaron con el tipo de finanzas privadas, aportando a que sean más competentes.

**Mendoza (2017),** concluye que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, es indispensable para que

---

---

las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias.

---

## **4.2. ANALISIS DE RESULTADOS**

### **4.2.1. Respecto al Objetivo N° 1:**

Lujan (2013), Kong & Moreno (2014), Quevedo (2013), Rengifo (2011), Briceño (2016), Espinoza (2013), Seminario (2015), Domínguez (2012), Sánchez (2017), Paredes (2017), Mendoza (2017) y Martínez (2017). Nos dan a conocer que las MYPE del Perú, en su forma de financiamiento, es decir el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio, las cuales financian su actividad comercial con financiamiento con terceros, es decir entidades bancarias, pero además recurrieron a entidades no bancarias, del sistema Financiero del Perú.

Las características del financiamiento de las MYPE de nuestro país, en cuanto a formas de financiamiento es de corto plazo, utilizaron el crédito comercial, dándonos de esta manera las formas de financiamiento de las MYPE, y que dichos créditos fueron utilizados o se invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de local, como capital de trabajo y hasta para la compra de activos fijos.

#### **4.2.2. Respecto al Objetivo N° 2:**

La Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C., en base a los resultados del cuestionario, nos da a conocer que cuenta con financiamiento propio para realizar sus actividades comerciales, siendo así que no requiere de financiamiento con terceros, y que su financiamiento propio fue netamente para invertir en compra de mercaderías. Además nos da a conocer que su Financiamiento propio, es un medio de Mejora en la Competitividad y Rentabilidad de la misma; ya que al no recurrir a financiamiento con terceros, se evita de pagar intereses y demás gastos que incurran los préstamos bancarios, de un periodo determinado.

Y que el conjunto de recursos monetarios, propios de la empresa se destinarán para continuar con la actividad comercial según el giro de la misma. Siendo la principal particularidad que estos recursos propios son generalmente sumas de dinero que llega a manos de las empresas, para poder complementar los recursos o las mercaderías de la MYPE.

#### 4.2.3. Respecto al Objetivo N° 3:

En la **Forma de Financiamiento**, según Luján (2013), Quevedo (2013) y Kong, & Moreno (2014), Paredes (2017) y Martínez (2017). Nos dan a conocer que las MYPE del Perú, financian su actividad productiva con financiamiento con terceros, de entidades bancarias y no bancarias al corto plazo, y que la empresa en Análisis “Electrotiendas del Perú” S.A.C. cuenta con un financiamiento propio también en el corto plazo, para continuar con sus actividades comerciales, reflejándose que no existe coincidencia, en base a que las empresas que recurren a financiamiento con terceros han podido notar que han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mismas, y que ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. busca su desarrollo propio pero no con ayuda de terceros.

En base a **En que invirtió el crédito producto del financiamiento**, según Rengifo (2011), Briceño (2016), Espinoza (2013), Sánchez (2017); las MYPE del Perú recurren a financiamiento con terceros o créditos comerciales, para que luego sean destinadas o utilizadas para fines específicos, como: Para el mejoramiento y/o ampliación de local; eso desde un punto de vista de infraestructura de la mismas para una mejor presencia o prestigio comercial, para capital de trabajo; contando de dinero disponible en casos en que se encuentre en proyectos rentables y para la compra de activos fijos; en casos de MYPE que requieren

de estos elementos como fundamentales en sus actividades, pero esto no refleja ninguna coincidencia, ya que la Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. que cuenta con financiamiento propio para la compra netamente de mercaderías, siendo esta una MYPE del Sector comercial, es esencial este elemento para la continuación de sus actividades comerciales.

En base a **El Financiamiento como medios de Mejora en la Competitividad y Rentabilidad**, según Seminario (2015), Domínguez (2012), Mendoza (2017). Las Micro y pequeñas empresas siendo los motores del crecimiento económico, necesitan de los instrumentos adecuados como el financiamiento (créditos) y desde luego de una capacitación, porque al recibir el financiamiento en forma adecuada y oportuna, dichas empresas son más competitivas y rentables; reflejando una coincidencia notable, ya que lo que la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. busca lograr mediante su financiamiento propio una mejora en los aspectos fundamentales como son, en su competitividad y rentabilidad, persiguiendo ser una de las mayores generadoras de empleo en la ciudad de Casma; de tal forma también contribuyendo al mejoramiento de la rentabilidad de las misma reflejándose en sus ganancias comerciales.

## V. CONCLUSIONES

De acuerdo a la investigación realizada y los objetivos planteados, podemos llegar a las siguientes conclusiones:

### 5.1. Respecto al objetivo Especifico 1:

Las micro y pequeñas empresas del Perú representan un sector relevante dentro de la estructura comercial, jugando un papel importante en el desarrollo social y económico de nuestro país, siendo la mayor fuente generadora de empleo, en vista a la falta de empleo como uno de los problemas más notables. Además, contribuyen con un alto porcentaje del PBI y su financiamiento es obtenido de entidades bancarias y no bancarias, siendo utilizadas para la ampliación de local, capital de trabajo y para la compra de activos fijos, para cumplir sus objetivos a través de una competitividad absoluta.

### 5.2. Respecto al objetivo Especifico 2:

La empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. de Casma, no accede a créditos de Entidades Bancarias o no Bancarias, es decir no cuentan con financiamiento de terceros; contando solamente con su financiamiento propio y rotativo, de tal forma que no incurren a gastos por intereses, y que fue invertida para la compra de mercaderías, y así poder continuar con sus ventas e incrementar sus ganancias. Y que siendo el financiamiento propio de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. es importante para el desarrollo de la misma, para dar solución a aquellos problemas financieros o en vista de liquidez inmediata para inversiones relevantes dentro del giro del negocio.

### **5.3. Respecto al objetivo Especifico 3:**

Las Micro y Pequeñas empresas del Perú y la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. cuentan con diferentes tipos de financiamientos de entidades bancarias y no bancarias y financiamiento propio, respectivamente. Aluden a que es relevante para invertir en mejoras de la empresa, capital de trabajo, compra de mercaderías y de activos fijos, etc. Además, su desarrollo económico resalta un potencial para la creación de empleos y sobresalen como la principal fuente de desarrollo del sector privado en el Perú; e influyen en que las micro y pequeñas empresas sean más competentes y generen mayor rentabilidad, dentro de un mercado potencial.

Además, las micro y pequeñas empresas se deben enfocar en recurrir a entidades financieras bancarias o no bancarias, que muestren calidad, seguridad, y bajos intereses.

### **5.4. Conclusión General:**

El Financiamiento a las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú, y la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. son esenciales debido a que fomentan actos positivos en vista a una economía más estable y un mejor avance de crecimiento para las entidades bancarias o no bancarias, y por ende de las mismas empresas. Y el tipo de financiamiento al que se encuentren debe reflejar la mejora de querer invertir en oportunidades que sean complementos a la

actividad principal a la que se dedica el negocio, de modo que sea una ventaja para incentivar la formalidad en el sector comercio.

## **VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

**Centty (2011)** La Inversión En Recursos Humanos Y La Competitividad De LasMicro Y Pequeñas Empresas De La Región Arequipa (p. 13) – Disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1167/introduccion.html>

**Cruz (2012)** Las Micro Y Pequeñas Empresas Artesanales: La Problemática Del Marco Legal De Exportación En El Perú En Los Años 2010-2011 (p. 8) Disponible En: [File:///C:/Users/Aches/Downloads/8899-30892-1-PB%20\(1\).Pdf](File:///C:/Users/Aches/Downloads/8899-30892-1-PB%20(1).Pdf)

**Ferraro (2013)** Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina (p. 12) Disponible en: <http://www19.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2011/09426.pdf>

**Villena (2015)** Desarrollo territorial y cohesión social en América Latina: la visión de las PyME (p. 109) Disponible en: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=11126136>

**Monroy (2011)** En su tesis titulada: “Financiamiento de las PYME en México durante la última década (2000-2010)” (p. 73)



**Vázquez (2013)** En su Tesis titulado: “Instrumentación De Créditos Para MIPYMES A Través De Un Portafolio De Credit Default Swaps En México” (p. 60). Disponible en: [http://www.sepi.ese.ipn.mx/Investigacion/Documents/Investigaci%C3%B3n/Instrumentacion\\_de\\_creditos\\_para\\_MIPYMES\\_a\\_traves\\_de\\_un\\_portafolio\\_de\\_Credit\\_Default\\_Swaps\\_en\\_Mexico.pdf](http://www.sepi.ese.ipn.mx/Investigacion/Documents/Investigaci%C3%B3n/Instrumentacion_de_creditos_para_MIPYMES_a_traves_de_un_portafolio_de_Credit_Default_Swaps_en_Mexico.pdf)

**Aladro, Ceroni & Montero (2011)** En su Tesis titulado: “Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico en Chile” (p. 128). Disponible en: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)

**González (2014)** En su tesis titulada: “La Gestión Financiera y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá” (p. 121).

**Rengifo (2011)** En su Tesis Titulado: “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” (p. 48). Disponible en:

[file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(12\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(12).pdf)

**Briceño (2016)** En su Tesis Titulado: “Caracterización del Financiamiento en las Empresas Comerciales del Perú, Caso: Empresa Topy Top S.A. de la Ciudad de Piura, en el año 2014”, (p. 77).

Disponible en:

[file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(24\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(24).pdf)

**Kong & Moreno (2014)** En su tesis titulada: “Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las MYPE Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012” (p. 76). Disponible en:

[file:///D:/autores%20de%20tesis/TL\\_KongRamosJesica\\_MorenoQuilcateJose\\_autor%20nacional.pdf](file:///D:/autores%20de%20tesis/TL_KongRamosJesica_MorenoQuilcateJose_autor%20nacional.pdf)

**Seminario (2015)** En su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercial –Rubro Ferreterías De La Ciudad De Sullana, 2014 (p. 92). Disponible en:

[file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual\\_seminario%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual_seminario%20(1).pdf)

**Domínguez (2012)** En su Tesis titulado: “Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mype Sector Comercio Rubro Abarrotes En La Ciudad De Huaraz - 2012” (p. 53).

Disponible en:

[file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(10\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech_Biblioteca_virtual%20(10).pdf)

**Quevedo (2013)** En su Tesis titulado: “Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Ferreterías Dechimbote Provincia De Santa, Año 2011-2012” (p. 34).

Disponible en:

[file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(11\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech_Biblioteca_virtual%20(11).pdf)

**Espinoza (2013)** En su Tesis titulada: “Incidencia Del Financiamiento En La Rentabilidad De Las MYPEs Del Sector Comercio – Rubro Bazaes En El Distrito De Chimbote, Año 2010” (p. 76).

Disponible en:

[file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(9\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech_Biblioteca_virtual%20(9).pdf)

**Lujan (2013)** En su tesis titulada: “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro-Compra/Venta De Textilería Del Distrito De Chimbote, 2010-2011” (p. 33). Disponible en:

[file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech\\_Biblioteca\\_virtual\\_LUJAN.pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uldech_Biblioteca_virtual_LUJAN.pdf)

**Paredes (2017)** En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016”. (p. 62) Disponible en: [file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(26\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(26).pdf)

**Sánchez (2017)** En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M inversiones, construcciones y servicios generales S.R.L. de Casma 2016”. (p. 61) Disponible en: [file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(25\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(25).pdf)

**Mendoza (2017)** En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016”. (p. 62) Disponible en: [file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(27\).pdf](file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(27).pdf)

**Martinez (2017)** En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016”. (p. 76) Disponible en:

file:///C:/Users/aches/Downloads/Uladech\_Biblioteca\_virtual%20(28).pdf

**Modigliani & Miller (1958)** Teoría de Financiamiento: The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. [Versión electrónica]. The American Economic Review.

**Myers & Majluf (1984)** Teoría de la Jerarquía Financiera. [Versión electrónica]. Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have". NATIONAL BUREAU OF ECONOMIC RESEARCH. Massachusetts Avenue Cambridge. Universidad Católica de Chile. Santiago, Chile Received August 1982, final version received February 1984, MA 02138 July 1984.

**Fayol (1841-1925)** Constantinopla, Turquía, 1841. Teoría Administrativa/Empresa. Administration industrielle et générale". Teorías de la Administración (Ed.) México DF. Thomson Learning. Administración Moderna (Ed.) México DF. Fundamentos de Administración (Ed.) Santa Fe Bogotá. Ecoe.

**Prompyme (2005)** Las MYPE (Problemas de escasas capacidades operativas).

[Versión electrónica] Disponible en:

<http://docs.seace.gob.pe/mon/docs/procesos/2005/010140/0>

[00046\\_ads-1-2005-prompyme-](http://docs.seace.gob.pe/mon/docs/procesos/2005/010140/00046_ads-1-2005-prompyme-)

[resolucion%20de%20recurso%20de%20apelacion.doc.](http://docs.seace.gob.pe/mon/docs/procesos/2005/010140/00046_ads-1-2005-prompyme-resolucion%20de%20recurso%20de%20apelacion.doc)

“Elaboración de estadísticas de la micro y pequeña empresa”. Abril 2005. Prompyme 2005.

**Arbulú (2005)** Profesor del Área de Dirección Financiera. Ley N° 28015 de

Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo - Dirección

Nacional de la Micro y Pequeña Empresa.

**Teoría o enfoque neoclásico (1954)** Aportes de Peter F. Drucker, William

Newman. [Versión electrónica]. En

<http://www.conductitlan.net/psicologia>

[organizacional/administracion definic](http://www.conductitlan.net/psicologia)

[ion antecedentes historicos teorias a](http://www.conductitlan.net/psicologia)

[dministrativas.html."](http://www.conductitlan.net/psicologia)

**Coase (1937)** “Premio Nobel de Economía en 1991”. “Why economics will

change”. Teoría de la Empresa “The Nature of the Firm”

[Versión electrónica]. En <http://www.hacer.org/pdf/coase2.pdf>

/ Ibídem, pp. 192-194, 381 y Public Finance, 3<sup>a</sup>. ed. (1947), pp.

80-100.

**Nooteboom (2009)** Teoría Cognoscitiva. A cognitive theory of the firm; learning; governance and dynamic capabilities, Cheltenham, UK and Northampton, MA, USA: Edward Elgar.

**Briceño** - Crecemype. Finanzas y Financiamiento. Disponible en: [http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZA\\_S\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZA_S_FINANCIAMIENTO.pdf)

**Micro y Pequeñas Empresas**, Definición. Ley 28015 –Perú. Disponible en: [http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)

**Financiamiento**, Definicionabc. Disponible en: <http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

**Empresas**, Definición. Wikipedia. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Empresa>

**Empresas**, Características y Tipos. Monografías. (Citado en el año 2015), disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos75/caracteristicas-tipos-empresas/caracteristicas-tipos-empresas.shtml>

**Empresas**, Según su tamaño. BuenasTareas. Disponible en: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Clasificacion-De-Las-Empresas-Segun-Su/2613579.html>

## 6.2. ANEXOS

### ANEXO N° 1

TÍTULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	JUSTIFICACIÓN
<p>“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – CASMA 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú.</li> <li>2. Describir las características de financiamiento de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C.- Casma 2016.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo para determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C.- Casma 2016.</li> </ol>	<p>El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá conocer y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, y de la Empresa “ELECTROTIENDAS DEL PERÚ” S.A.C. de la Ciudad de Casma; es decir, a aquellas situaciones que se presentan en el Financiamiento de las MYPE y que los profesionales contadores responsables de la presentación de los Estados financieros muchas veces se encuentran con situaciones difíciles debido a que los empresarios no tienen la orientación adecuada debido a la falta de apoyo de los diferentes sectores. Además nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos del distrito de Casma y de otros ámbitos geográficos de la región.</p>





UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPEs del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA ELECTROTIENDAS DEL PERÚ - CASMA 2016”**.

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

Encuestador(a): *Minaya Alva Dianne Lola* FECHA: *10/10/2017*

**INSTRUCCIONES:** Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta (solo una):

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE**

1.1. Edad del representante legal de la empresa: ..... *43* .....

1.2. Sexo: Masculino.......... Femenino.....

1.3. Grado de instrucción:

Ninguno.....

Primaria: Completa..... Incompleta.....

Secundaria: Completa..... Incompleta.....

Superior: Técnico Completa..... Incompleta.....

Universitaria Completa.......... Incompleta.....

**Estado Civil:**

Soltero..... Conviviente.....  
Casado..... Divorciado..... Viudo

1.4. Profesión:..... Ocupación: *Administrador*

**II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA MYPE**


- 2.1. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro (*.5*.....)  
2.2. La MYPE es: Formal: () Informal: (.....)  
2.3. Número de trabajadores permanentes (*.10*.....)  
2.4. Número de trabajadores Eventuales (.....)  
2.5. La MYPE se formó para obtener ganancias: () (NO)  
2.6. La MYPE se formó por Subsistencia (sobre vivencia): (SI) () (NO)

**III. FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:**

- 3.1. Como financia su actividad productiva:  
Con financiamiento propio: () (NO)  
Con financiamiento de Terceros: (SI) (NO)
- 3.2. Si el financiamiento es de terceros a qué tipo de entidad recurre para obtener financiamiento:  
Entidades bancarias: (SI) (NO)  
Entidades no bancarias: (SI) (NO)  
Prestamistas usureros: (SI) (NO)  
Otros (SI) (NO)  
No recibió financiamiento de terceros () (NO)
- 3.3. Nombre de la institución financiera que recibió crédito:  
(.....)  
No recibió de ninguna entidad financiera (.....)
- 3.4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito:  
Las entidades bancarias (.....)  
Las entidades no bancarias (.....)  
Los prestamistas usureros (.....)  
No recibió financiamiento de terceros (.....)  
No precisa (.....)
- 3.5. En el año 2016. ¿Cuántas veces solicito crédito?  
01 vez (.....)  
02 veces (.....)

- 03 veces (.....)  
Más de 3 veces (.....)  
Ninguna ()
- 3.6. En el año 2016 ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?  
Banco (.....)  
Financiera (.....)  
Caja Municipal (.....)  
Ninguna ()
- 3.7. En el año 2016 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?  
Corto Plazo (.....)  
Largo Plazo (.....)  
Ninguna ()
- 3.8. En el año 2016 ¿Qué tasa de interés pagó?  
De 1 % a 2% mensual (.....)  
De 2.1% a 4% mensual (.....)  
Ninguna (.....)
- 3.9. En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo:  
Activos fijos (.....)  
Capital de trabajo (.....)  
Programa de capacitación (.....)  
Mejoramiento y/o ampliación del local (.....)  
Otros (.....)
- 3.10. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa: (SI) (NO)

**GRACIAS POR SU APOYO A LA INVESTIGACION.**



Adilson Ortega