



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
SUPERMARKET EL GOOL S.A.C. – JUANJUI, 2017

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

**AUTOR:**

BACH. JOSETH AREVALO ALEGRIA

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
SUPERMARKET EL GOOL S.A.C. – JUANJUI, 2017

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

**AUTORA:**

BACH. JOSETH AREVALO ALEGRIA

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**HOJA DE JURADO EVALUADOR**

---

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA**  
**PRESIDENTE**

---

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN**  
**MIEMBRO**

---

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, fuente de fortaleza y sabiduría  
en mí, que sin él nada sería posible..

A mis padres por haberme dado la  
vida, su amor y ayuda incondicional, y  
por contribuir al logro de mi anhelo,  
que es el ser una profesional.

A mi docente tutor, por la orientación  
en todo el proceso de mi investigación.

## **DEDICATORIA**

### **A Dios,**

Quién es mi guía en cada paso de las  
diferentes etapas de mi vida,  
fortaleciendo mi corazón e iluminando  
mi mente

### **A mis padres,**

Por sus sabios consejos, que me  
ayudan a conseguir distintos logros. A  
ellos por todo su apoyo constante e  
incondicionado en lo moral y  
económico.

## 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 Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se usó el cuestionario con preguntas, aplicado al gerente general de la empresa. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; las empresas al no contar con garantías suficientes acceden al financiamiento de las entidades financieras, quienes le cobran un mayor interés en comparación con la banca formal. Los créditos se destinaron para financiar la ampliación, mejoramiento del local y otros activos fijos. Respecto al objetivo específico 2; la Empresa Supermarket El Gool S.A.C., en el año 2017 accedió al financiamiento de las Entidades Financieras, quienes le otorgaron un monto de S/ 30,000.00 soles a una tasa del 28.8% anual, considerándose aceptable. El crédito fue destinado a capital de trabajo (mercaderías). Respecto al objetivo específico 3; las empresas que no cuentan con los requisitos solicitados no obtienen las facilidades de crédito, en comparación de la empresa Supermarket El Gool S.A.C., quien obtuvo su crédito sin inconvenientes a una tasa aceptable. Por otro lado, la mayoría de las empresas destinan su préstamo a mejorar y ampliación, mientras que la empresa en estudio a capital de trabajo. Finalmente, se sugiere que la empresa evalúe los beneficios que las entidades financieras o banca formal le van a otorgar en créditos a futuros, y que sus cuotas mensuales no superen el 30% de sus ingresos.

**Palabras claves:** Financiamiento, micro y pequeña empresa, sector comercio.

## **ABSTRACT**

The main objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector: Case Company Supermarket El Gool S.A.C. - Juanjui, 2017. The design of the research was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information the questionnaire with questions was used, applied to the general manager of the company. Likewise, he reached the following conclusions: Regarding specific objective 1; When companies do not have sufficient guarantees, they access financing from financial institutions, which charge a higher interest compared to formal banking. The loans were used to finance the expansion, improvement of the premises and other fixed assets. Regarding specific objective 2; The Supermarket Company El Gool S.A.C., in 2017 agreed to the financing of the Financial Institutions, who granted an amount of S / 30,000.00 soles at a rate of 28.8% per annum, considering it acceptable. The loan was used for working capital (merchandise). Regarding specific objective 3; the companies that do not have the requested requirements do not obtain the credit facilities, in comparison to the company Supermarket El Gool S.A.C., who obtained their credit without problems at an acceptable rate. On the other hand, most companies allocate their loan to improve and expand, while the company under study to working capital. Finally, it is suggested that the company evaluate the benefits that financial entities or formal banks will grant in future loans, and that their monthly payments do not exceed 30% of their income.

**Keywords:** Financing, micro and small business, trade sector.

## CONTENIDO

HOJA DE JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO .....	viii
INDICE DE CUADROS.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA .....	15
2.1. Antecedentes .....	15
2.1.1. Internacionales.....	15
2.1.2. Nacionales .....	19
2.1.3. Regionales .....	50
2.1.4. Locales.....	50
2.2. Bases teóricas .....	50
2.3. Marco conceptual.....	67
III. METODOLOGÍA.....	70
3.1. Diseño de la investigación .....	70
3.2. Población y muestra .....	70
3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	70
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	70
3.5. Plan de análisis .....	70
3.6. Matriz de consistencia .....	71
3.7. Principios éticos .....	71
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS .....	72
4.1. Resultados .....	72
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	72
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	76
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	<b>80</b>
4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	83
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	83
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	85
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	87
V. CONCLUSIONES .....	89



<b>5.1. Respecto al objetivo específico 1:</b>	89
<b>5.2. Respecto al objetivo específico 2:</b>	89
<b>5.3. Respecto al objetivo específico 3:</b>	90
<b>5.4. Conclusión General</b>	91
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>	92
<b>6.1. Referencias bibliográficas</b>	92
<b>6.2. Anexos</b>	100
<b>6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia</b>	100
<b>6.2.2. Anexo 02: Fichas bibliográficas</b>	101
<b>6.2.3. Anexo 03: Cuestionario</b>	102

## INDICE DE CUADROS

<b>CUADRO N°01</b>	77
<b>CUADRO N°02</b>	81
<b>CUADRO N° 03</b>	85

## I. INTRODUCCIÓN

En América latina y el caribe las Micro y pequeñas empresas son los motores del crecimiento económico, por ello es preocupación de los gobiernos y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial. **Bernilla (2006)**

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir más mercados en otros lugares geográficos, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí misma aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado. **Rey-guines.cl. (2012).**

El análisis parte de un diagnóstico del estado actual de las pymes mexicanas para detectar sus limitaciones de crecimiento, con énfasis en las restricciones financieras, se adentra posteriormente en las fuentes de fondos actuales y potenciales de estas empresas y su razón de ser, y finaliza con un diagnóstico del crédito a pymes en nuestro país, estableciendo recomendaciones de política y posibles líneas de investigación posterior, que por su naturaleza resulten relevantes para todos los países de la región latinoamericana **Pavon (2010).**

El financiamiento para las pyme, de la misma manera como sucede con la gran mayoría de países de Unión Europea, como Alemania, tiene que competir con muchos obstáculos para poder conseguir el objetivo del desarrollo. De acuerdo con los tipos de financiamiento existentes, se puede afirmar que en Alemania las pyme registran básicamente dos fuentes principales financiamiento de sus

actividades [...] y tales fuentes son (i) capital propio y (ii) crédito bancario y, por otro lado, es importante señalar que; sobre el particular las pyme generalmente tienen que enfrentar más dificultades para financiarse que las empresas más grandes, no siendo Alemania la excepción. Esta problemática es multidimensional y deriva no solo de un acceso restringido de capitales. **Ascúa (2005) citado por Timoteo & Bautista (2014).**

En América Latina persiste una profunda brecha en cuanto al acceso, las condiciones y financiamiento entre las pequeñas y medianas empresas y las empresas grandes, pese a los notables avances que la región ha logrado en este ámbito en los últimos años. Esta brecha obstaculiza un mayor aporte al desarrollo por parte de las pyme, segmento donde se encuentra la mayoría de las unidades productivas de la región. Los cambios que ha experimentado el sistema financiero latinoamericano, en particular el paso desde una banca relacional a una banca multiservicio, han contribuido a limitar el acceso de las pymes al crédito. Las instituciones financieras públicas han contribuido mucho a atenuar la brecha de financiamiento, y recientemente se han multiplicado nuevos instrumentos para satisfacer las necesidades de las pymes. Sin embargo, para que las empresas de menor tamaño puedan brindar todo su potencial, es preciso fomentar un mayor acceso tanto a los recursos financieros como no financieros. **Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2012).**

Las microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas (MiPymes) constituyen el conjunto más importante de empresas en el Perú, en especial desde el punto de vista del número de empresas y del empleo (9 de cada 10

empresas son MiPymes, y absorben alrededor de 7 trabajadores). Sin embargo, las MiPymes muestran serios problemas institucionales, económicos, financieros, que las hace operar bajo condiciones desafiantes [...] Desde el punto de vista del financiamiento, diversos indicadores refieren el limitado acceso y uso de servicios financieros desde el sector financiero regulado es aún más limitada. Como se sabe, el sector financiero puede jugar un rol importante para las empresas, a través de servicios de ahorros, financiamiento de inversiones e innovaciones que en conjunto poder fortalecer la actividad económica a las MiPymes y su contribución al desarrollo del país. Cuando las MiPymes enfrentan limitada inclusión financiera, su producción y sus posibilidades de expansión también serán limitadas. **León (2017).**

Las pyme afrontan diversos problemas en la difícil tarea de generar empleo y riqueza en el Perú. Sin embargo, podríamos jerarquizarlos y señalar que las pequeñas y microempresas en la actualidad afrontan tres grandes problemas vinculantes: El primer problema principal, es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internaciones. Si no hay quien les compre sus productos y/o servicios sencillamente la empresa, cualquiera fuera sus tamaños, no puede subsistir. Por tal razón decimos que el problema principal de las Pymes en el Perú es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. El segundo gran problema, es que los pequeños y microempresarios no tienen dinero en mano para invertir y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, la carencia de políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, la falta de una cultura crediticia, la imposibilidad de acceder a fuentes de financiamiento para iniciar sus actividades empresariales,

constituyen una negativa en las pequeñas y microempresas, ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo. Un tercer gran problema, es la casi absoluta ausencia de la tecnología. **Espinoza (2008).**

Para conocer el potencial productivo y especialización de las regiones se agrupó a macro regiones: Norte, Centro, Sur y Lima. La macro región Lima, que se compone de Lima y el Callao, representa el 49% del valor del conjunto de bienes y servicios que se producen en el 2015, y en orden de importancia, le siguen la macro región Norte con un 19%, Sur con 18% y Centro con 14%. La actividad económica más importante en la macro región Lima es la manufactura. En orden descendiente, le siguen actividades de comercio, transportes y construcción. Sin embargo, a pesar del sólido aporte de la manufactura, a nivel de Lima provincias, la pequeña industria se enfrenta a limitantes en relación con comercialización de sus productos, competencia informal; resaltando como principal problema el difícil acceso al crédito y al financiamiento. **Ministerio de la producción (2017).**

La empresa objeto de estudio con Razón Social **SUPERMARKET EL GOOL S.A.C.** con RUC N° 20602118640, inició sus actividades el 12 de Mayo del 2017, con dirección JR. HUALLAGA NRO. 868 SEC. CERCADO JUANJUI SAN MARTIN - MARISCAL CACERES – JUANJUI, pertenecientes al sector comercio cuya actividad es la compra y venta de alimentos, bebidas y tabacos de las distintas marcas. Siendo su gerente general el Sr. José Manuel Quiroz Chávez.

Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación fue el

siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017?**

Para dar respuesta a este enunciado del problema, se planteó el siguiente objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017.**

Asimismo, para conseguir el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Supermarket El Gool S.A.C.- Juanjui, 2017.
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 Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017.

El siguiente trabajo de investigación se justifica porque permitió conocer las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y como caso en estudio de la empresa Supermarket El Gool S.A.C., que se encuentra ubicada en Juanjui. Este conocimiento permitió saber cuáles son los tipos de y formas de financiamiento que obtienen las empresas del sector comercio y cuáles fueron los apropiados para así lograr que la empresa sea líder en su mercado, aprovechando al máximo todos sus recursos.

Los resultados de esta investigación se usarán como base para realizar otros

estudios afines en las empresas del sector comercio, con actividad en la compra y venta, también serán puestos a consideración de las autoridades pertinentes como del Gerente General, quienes serán los que tomen las decisiones adecuadas en favor del manejo de sus recursos para mayores beneficios.

Por otro lado, servirá de guía metodológica, para la elaboración de futuros trabajos de investigación que utilicen las mismas variables de estudio.

Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Aladro, Ceroni & Montero (2011).** En su tesis titulada: **Problemas de Financiamiento en las MIPyMES; Análisis de Caso Práctico**, cuyo objetivo principal se basara en retratar, principalmente a través de revisión bibliográficas y un caso práctico, el problema que afecta a más MIPyMES en nuestro país: el acceso y las condiciones de financiamiento. Llegando a la

siguiente conclusión: Capítulo Crédito Bancario, Leasing y Factoring A través de este capítulo, “se ha podido demostrar que el acceso de las MIPyMES al financiamiento ha aumentado notoriamente en estos últimos años, sin embargo, es de suma importancia mejorar las condiciones de estos”. “En tal sentido dos puntos esenciales a tener en consideración son el plazo de los créditos y la tasa de interés, 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 suma 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. Por otro lado se menciona la importancia de tener claro cuando ocupar cada una de ellas, dependiendo de los requerimientos particulares de cada empresa. Es por este motivo que, por ejemplo, no debiese financiarse la compra de activo fijo con préstamos a corto plazo, práctica más recurrente de lo que uno podría pensar. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución



financiera a otorgar un préstamo a un plazo mayor. Se pudo ver también, que 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. Finalmente se puede decir que como País nos encontramos en buen pie, 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.

**Cortez, Chacón & Donado (2017).** En su tesis titulada: **Propuesta de una herramienta de autoevaluación financiera, para la administración de préstamos bancarios en la mediana empresa del sector comercio.** concluyó que; las medianas empresas en El Salvador representan un sector importante en el crecimiento de la economía del país, sin embargo muchas no son muy productivas al momento de evaluar sus resultados, esto se debe a la falta de planes estratégicos de financiamiento, que ayuden a potencializar su capacidad operativa; en cuanto a las políticas de cobro no cuenta con mecanismos apropiados para el otorgamiento de crédito, ya que esas políticas no se encuentran definidas dentro de una manual para su cumplimiento estricto, las técnicas usadas no han dado resultados. Por otro lado debido a la rotación lenta de inventario existe un retraso en el cumplimiento de sus compromisos de corto

plazo, ocasionando la pérdida de credibilidad y por ende pone en riesgo su crédito con sus acreedores. Por tanto, es necesario que la empresa implemente políticas y estrategia para hacer frente a sus obligaciones y sobre todo tener lineamientos claros para la cobranza de créditos, para no caer en aplazamiento del cobro de estos.

**González (2014).** En su tesis titulado: **La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá**, su principal aporte fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá; obteniendo, así como distribución empresarial que el 96.35% está conformado por microempresas, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%. En cuanto a la caracterización del sector comercio se encontró que es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo. Considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66% respectivamente. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento

estable sin variaciones significativas. Por tanto, se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio.

**Preciado (2004).** En sus Tesis titulada: **Las cajas de ahorro y crédito, como una alternativa al financiamiento para los micro y pequeños empresarios del sector comercio del estado de Colima, (2002-2002)**, tuvo como propósito demostrar una alternativa de financiamiento cómo las cajas de ahorro y crédito popular a los micro y pequeños empresarios; concluyendo que: Debido a la falta de créditos en la localidad, los diferentes empresarios del sector comercio del estado de colima, pueden hacerlo a través de una caja de ahorro, como bien se sabe la función del sistema financiero consiste precisamente en contribuir a que el sistema productivo opere con eficiencia, haciendo disponible los recursos necesarios para la producción y el consumo en el lugar, tiempo, monto y plazo, para así poder favorecer el desarrollo de las empresas del país. En lo que respecta a la parte que representa el financiamiento la concesión u obtención de fondos, así como su asignación para los diferentes usos en un negocio, este actúa como un eslabón de vital importancia en la distribución de recursos.

### **2.1.2. Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier

ciudad del Perú, menos en la región Lima-Provincias; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Mendoza (2017).** En su trabajo de investigación 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**, cuyo objetivo principal fue; determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Casi la totalidad de los autores a nivel nacional en sus trabajos de investigación revisados describe las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: Las mypes reciben financiamiento de entidades financieras, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la banca formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las MYPES respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las MYPES no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital”. Respecto al objetivo específico 2: En cuanto a las características del

financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una entidad financiera, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo sí incrementó en la rentabilidad de su empresa. Respecto al objetivo específico 3: Al comparar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., puedo afirmar, que 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. Conclusión General: De manera general considero que a las mypes se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las mypes en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas. Por ello se recomienda que los dueños o gerentes de las mypes, se informen acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

**Torres (2015).** En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R.L de la Ciudad de Piura, en el año 2014.** Tuvo como objetivo principal: Determinar las principales características del financiamiento de las microempresas comerciales en el Perú y de la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014. Llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al Objetivo específico 1; habiendo analizado los resultados de los antecedentes sobre el financiamiento en las microempresas comerciales en el Perú se concluye que la Mypes en el Perú para satisfacer sus necesidades financieras optan por acudir a las entidades bancarias ya que las cajas municipales de ahorro y crédito cobran tasas de interés muy altas por sus créditos , Castañeda precisó que las tasas de interés cobrada por los bancos para las Mypes se encuentran en promedio en 25 por ciento, pero a esta cifra se le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30 y 40 por ciento. Los investigadores concluyeron que la mayoría de las Mypes supieron utilizar de manera eficiente el crédito, pues lograron mejorar su rentabilidad. Sagastegui estableció que el 100% de las Mype que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente, Reyna en su estudio realizado concluyó que en relación al destino del crédito financiero, el 66.7%

respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos , Rengifo concluyó que el 45% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas incrementándola en 5%, 10%, 15% y en mejores casos al 20% .

Respecto al objetivo específico 2; habiendo hecho un análisis de las características del financiamiento de la empresa Repuestos Merino E.I.R.L. en base a los resultados obtenidos de un cuestionario aplicado a dicha empresa concluyó que, la empresa Repuestos Merino E.I.R.L. de la ciudad de Piura, en el año 2014 satisface sus necesidades de capital mediante préstamos otorgados por entidades bancarias y cuenta con la documentación necesaria y en orden, con la cual sustenta al banco su situación como empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras . La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 pagó una tasa del 40% por el crédito bancario adquirido, siendo una tasa promedio que pagan las Mypes en el Perú por sus créditos bancarios. Sin embargo, que el crédito que se le otorgó no fue suficiente para la empresa, ya que esta solicitó 60mil soles y el crédito que le dieron fue de 45 mil soles en cuanto al destino del crédito fue aumentar su capital de trabajo e invertir en productos y destinar una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. Sin embargo, no pudo pagar por completo sus obligaciones con terceros debido a que no se le otorgo el monto que la empresa

Repuestos Merino EIRL de la ciudad de Piura en el año 2014 solicitó al banco. Finalmente, el crédito bancario si representó un pequeño crecimiento para la empresa Repuestos Merino EIRL de la ciudad de Piura en el año 2014 ya que incrementó en un 10% su rentabilidad ya que invirtió y obtuvo más ganancia de sus ventas. Respecto al objetivo específico 3; habiendo hecho un análisis comparativo de las características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú y la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 mediante el estudio de investigaciones anteriores de las características del financiamiento de microempresas del Perú y el análisis de las principales características del financiamiento de la empresa de caso, se concluyó que tanto las microempresas comerciales del Perú como la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 respondieron positivamente al financiamiento recibido. Concluyó que el capital propio de las Mypes representa en promedio el 25% mientras que un 70% en promedio lo cubre el crédito bancario, y un 5% por otros medios. También concluyó que un 77% de las Mypes en el Perú acude a las entidades bancarias para solicitar créditos financieros, mientras que el resto de microempresas financia con entidades no bancarias, CMAC, o de manera informal coincidiendo con la Empresa Repuestos Merino E.I.R.L en el año 2014 para analizar las principales características de su financiamiento se obtuvo como resultados que la empresa



Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, satisface sus necesidades de capital mediante capital propio (33%) y el resto acudiendo a entidades bancarias para que le otorguen créditos . Concluyó que las tasas de interés que cobran los bancos para las Mypes se encuentran en promedio en 25 por ciento, pero a esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30 y 40 por ciento coincidiendo con la tasa que pago la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 por el crédito obtenido de una entidad bancaria siendo del 40%. En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. Con respecto a cómo contribuyó el crédito con la rentabilidad de las microempresas se concluyó que el 45% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas, la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 considero que el crédito que recibió fue favorable para la empresa, ya que le ayudó a incrementar su rentabilidad y cumplir a tiempo con parte de sus obligaciones a terceros. El 20% de los representantes legales de las

Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, el 25% indicó una rentabilidad de 10%, 15% y 20% respectivamente, coincidiendo con el caso de la empresa Repuestos Merino de la ciudad de Piura en el año 2014 la cual mejoró su rentabilidad incrementándola en un 10%. Al finalizar llegó a la conclusión general; En la región Piura participan entidades bancarias y no bancarias que otorgan crédito a las micro y pequeñas empresas constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficios a los usuarios puesto que la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios de las Mypes, es por ello que las Mypes en el Perú cuentan con un capital propio pero este representa un menor porcentaje para financiar sus actividades económicas y requieren de un financiamiento de terceros , acuden a las entidades financieras para satisfacer sus necesidades de capital siendo en su mayoría las más solicitadas las entidades bancarias (77%) por ofrecer créditos con tasas de interés más cómodas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias. Si bien son cierto las entidades bancarias se han colocado entre las principales instituciones financieras debido a que han aprendido a convivir con la aun presente falta de cultura financiera para cumplimiento de pagos de créditos por parte de un porcentaje de las Mypes en nuestro país. Las entidades bancarias incentivan a la formalidad

puesto que esta va de la mano con el financiamiento, es por ello que los bancos solicitan documentación que respalde la solidez y formalidad de dichas Mypes y La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura tiene como propósito mantener toda su documentación en orden y realizar sus actividades siempre de manera formal cumpliendo con todas sus obligaciones para así poder trabajar con las entidades financieras y estas le otorguen créditos a tasas de interés relativamente cómodas . Las tasas de interés que cobran los bancos suelen llegar hasta un 40 % coincidiendo con la tasa que paga La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014. En relación al destino del crédito financiero, las entidades bancarias en una fuerte competencia con otras entidades no bancarias que ofrecen financiamiento a las microempresas, toman como estrategia brindar una cultura a sus cliente acerca de cómo utilizar de manera correcta el crédito y así lograr un crecimiento económico y por supuesto un cumplimiento del pago de su crédito, mediante encuestas realizadas en investigaciones anteriores se llegó a la conclusión de que el 66.7% de las microempresas en el Perú respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. Finalmente, concluyó

que el crédito obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014, así mismo en los resultados arrojados en investigaciones anteriores realizadas en el sector microempresas comerciales del Perú se concluyó que el 20% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, el 25% indicó una rentabilidad de 10%, 15% y 20% respectivamente, coincidiendo con el caso de La empresa Repuestos Merino de la ciudad de Piura en el año 2014 la cual mejoro su rentabilidad incrementándola en un 10%.

**Arteaga (2017).** En la tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016**, cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016. Llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Con respecto a los antecedentes mencionados anteriormente se llegó a la conclusión que las mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que busca la banca formal; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades financieras porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de banca formal por contar con activos fijos que

respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. Respecto al objetivo específico 2: Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C.se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al objetivo específico 3: Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C.se llegó a la conclusión que todas las mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo. Conclusión general: En conclusión, tanto las mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. Es recomendable que el estado promueva el

financiamiento a favor de las mypes con una Tasa de interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

**Carhuayano (2017)** en su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016**, cuyo objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. Llego a las siguientes conclusiones respecto al objetivo específico 1: según las empresas del Perú, se tiene acceso al financiamiento de las entidades financieras, que ayudan a cumplir con los objetivos de las empresas y lograr con un buen manejo de la misma manera ser más reconocidas en su localidad, objetivo específico 2: según las entidades realizadas a la empresa comercial Maldonado E.I.R.L. Recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las entidades financieras, en la cual fue requerida en cajas rurales y municipales. Objetivo específico 3 al realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial Maldonado E.I.R.L nos explica que dicho

financiamiento no solo es una herramienta al que cualquier empresa debe recurrir, sino que son aquellas empresas que tienen buenas garantías que ofrece para acceder al crédito ya sea títulos de propiedades, activos fijos. Conclusión general las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma, gracias a que dicho financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además la empresa tiene la oportunidad de facilitar a las entidades financieras, con la finalidad que la empresa pueda mantener en buen estado y evitar a cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.

**Martínez (2017).** En su tesis denominada: **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.** Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio del Perú: Caso corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L, Casma 2016. Llegó a las siguientes conclusiones; Respecto al objetivo específico 1; Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren a

financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo. Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudaría al crecimiento y desarrollo del negocio. Respecto al objetivo específico 2; Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza 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. Respecto al objetivo específico 3; los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo. Llegando a la conclusión general que; Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento

de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio

**Díaz (2016).** En su tesis denominada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías en el Perú: Caso Zapatería Alessandro, Piura, 2015**, cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de los micros y pequeñas empresas sector comercio, rubro zapaterías en el Perú y de Zapatería Alessandro, Piura, 2015. Llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Ávila (2011). En su tesis: Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Calzado en el distrito El Porvenir. La base para lograr la competitividad de las MYPES parte de una adecuada gestión empresarial. Como parte de esta gestión, se incluye la gestión de recursos humanos, la gestión de los recursos financieros y la gestión de los recursos materiales de las empresas. Una gestión empresarial efectiva, encamina a las MYPES a lograr sus metas, objetivos, misión y visión empresarial; Quispe (2014). En su investigación Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas

del sector comercio rubro producción - venta de calzado el Porvenir – Trujillo El 53% (24) de las MYPE encuestadas que solicitaron crédito de terceros indico que las entidades bancarias, otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos, esto puede deberse a que las MYPE que requiere financiamiento son instituciones formales y cuentan con activos; Arteaga (2014) en su tesis Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro compra y venta de calzado, del distrito de Callería – Pucallpa El 49% manifestaron que el crédito obtenido fue del Banco de Crédito, el 17% del Banco Continental, el 17% de Mi Banco, el 83% manifestaron que los créditos otorgados fueron de corto plazo, el 83% invirtieron sus créditos en capital de trabajo; Pérez, Mendoza, Carranza, Ritchie (2008). El clúster de calzado del porvenir, la libertad. Los primeros productores comenzaron financiando su negocio con agiotistas que cobraban altos intereses para posteriormente convertirse en clientes de instituciones financieras que apoyaban a las microempresas. Las principales instituciones que brindaban crédito a los microempresarios en la ciudad de Trujillo era la Caja Trujillo, Hábitat Trujillo, Pro-Negocios S.A, Crear Trujillo y Caja Nor Perú. En el 2006, la Caja Trujillo era la institución que tenía la mayor participación de colocaciones en el sector de microempresarios. Aguilar (2015). En su tesis caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del

sector comercial - rubro calzado de la provincia de Sullana, periodo 2014. Las fuentes de financiamiento de las Micro y Pequeña empresas del rubro calzado, generalmente es a través de Cajas Municipales en un 52.0, % y los bancos en un 48.0%, el tipo de crédito generalmente es el de capital de trabajo en un 37%; con un plazo mayormente estimado entre 6 a 12 meses. Rodríguez (2015), en su investigación: El Financiamiento, la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura. Las MYPE del sector comercio, rubro venta de calzado en estudio, financia sus actividades comerciales a través del autofinanciamiento en un 20%, y el 80% con financiamiento de terceros. Pagando el 80% de las MYPE una tasa de interés entre el 60% a 70% anual, mientras el 20% de los encuestados manifestó desconocer la tasa de interés que pagó Barranzuela (2012). En su tesis caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro calzado en la ciudad de Piura. Los propietarios y/o representantes de las MYPES el 30% afirman haber recibido asesoramiento de un analista de crédito, siendo en una proporción del 60%. El préstamo fue invertido en mercaderías y el 80% se encuentran insatisfechas con las tasas de interés y el difícil acceso al sistema financiero. Respecto al objetivo específico 2; La investigación determinó que Zapatería Alessandro financia su capital de trabajo y activos fijos a

través de préstamos a Caja Municipal de Sullana y al Banco Financiero, quienes brindan apoyo al microempresario, otorgando facilidad en trámites y requisitos; El crédito obtenido en el año 2015 fue de S/. 100,000.00 otorgado por la Caja Municipal de Sullana, destinado a activo fijo, pactado a devolver en un plazo de 10 años, a una tasa de interés del 16% anual El crédito de S/. 90,000.00 otorgado por el Banco Financiero fue destinado a capital de trabajo, pactado a devolver en 18 meses, pagando una tasa de interés activa del 17.5% (TEA). Zapatería Alessandro considera bajas las tasas de interés aplicadas por Caja Municipal de Sullana y el Banco Financiero, ya que con estas entidades financieras Zapatería Alessandro inició sus actividades con tasas bastante elevadas y en el transcurso del tiempo, debido al incremento de las Líneas de crédito, fueron otorgándole tasas preferenciales, como las que goza actualmente. Las fuentes de financiamiento permitieron que Zapatería Alessandro cuente con capital de trabajo y activos fijos, las mismas que han influido favorablemente en su desarrollo, lo que se ve reflejado en la optimización de su gestión y en el crecimiento microempresarial, mejorado sus ventas e ingresos. Gracias a las fuentes de financiamiento, Zapatería Alessandro ha logrado posesionarse en el mercado, con productos diversos de calzado, ampliando su local comercial, aumentando de stock de mercaderías y la mejora de sus ingresos. El financiamiento ha permitido que Zapatería Alessandro fortalezca la relación con las

entidades financieras y sus proveedores, así mismo realizar mayores inversiones y abastecer una mayor demanda. Respecto al objetivo específico 3; Ávila (2011). En su tesis: Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Calzado en el distrito El Porvenir Determino que la base para lograr la competitividad de las MYPES parte de una adecuada gestión empresarial, financiera y la gestión de los recursos materiales de las empresas. Lo que coincide Zapatería Alessandro través de una adecuada administración, con responsabilidad y organización, con apoyo de los recursos financieros externos, se logró presencia y posición en el mercado. Quispe (2014) en su investigación Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro producción - venta de calzado el Porvenir – Trujillo El 53% de las MYPE encuestadas que solicitaron crédito de terceros indicó que las entidades bancarias, otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos, esto puede deberse a que las MYPE que requiere financiamiento son instituciones formales y cuentan con activos. Lo que coincide con Zapatería Alessandro, quien no tuvo dificultades para la obtención de sus financiamientos. Arteaga (2014). En su tesis Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro compra y venta de calzado, del distrito de Callería – Pucallpa Concluyo el 49% manifestaron que el crédito

obtenido fue del Banco de Crédito, el 17% del Banco Continental, el 17% de Mi Banco, el 83% manifestaron que los créditos otorgados fueron de corto plazo, el 83% invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Lo que No coincide Zapatería Alessandro actualmente cuenta con dos créditos en la Caja Municipal de Sullana y el banco financiero, pagando una tasa preferencial del 16% y 17.5% (TEA), Respectivamente. Así mismo los créditos obtenidos son uno a largo plazo y otro a mediano plazo, debido a los montos solicitados. Pérez, Mendoza, Carranza, Ritchie (2008). El clúster de calzado del porvenir, la libertad. Los primeros productores comenzaron financiando su negocio con agiotistas que cobraban altos intereses para posteriormente convertirse en clientes de instituciones financieras que apoyaban a las microempresas. Las principales instituciones que brindaban crédito a los microempresarios en la ciudad de Trujillo era la Caja Trujillo, Hábitat Trujillo, Pro-Negocios S.A, Crear Trujillo y Caja Nor Perú. En el 2006, La Caja Trujillo era la institución que tenía la mayor participación de colocaciones en el sector de microempresarios. Lo que coincide Zapatería Alessandro comenzó financiando su negocio con la caja municipal de Sullana. Aguilar (2015). En su tesis caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercial - rubro calzado de la provincia de Sullana, periodo 2014 Las fuentes de financiamiento de las Micro y Pequeña empresa del rubro calzado, generalmente es a través de

Cajas Municipales en un 52.0, % y los bancos en un 48.0%, el tipo de crédito generalmente es el de capital de trabajo en un 37%; con un plazo mayormente estimado entre 6 a 12 meses. Lo que no coincide con Zapatería Alessandro cuenta con dos créditos uno en la caja municipal y banco financiero con tasas de 16% y 17,5% respectivamente. Rodríguez (2015). En su investigación: El Financiamiento, la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura. Llego a la conclusión que las MYPE del sector comercio, rubro venta de calzado en estudio, financia sus actividades comerciales a través del autofinanciamiento en un 20%, y el 80% con financiamiento de terceros. Pagando el 80% de las MYPE una tasa de interés entre el 60% a 70% anual, mientras el 20% de los encuestados manifestó desconocer la tasa de interés que pagó. Lo que no Coincidió con Zapatería Alessandro actualmente cuenta con dos créditos en la Caja Municipal de Sullana y el banco financiero, pagando una tasa preferencial del 16% y 17.5% (TEA), Respectivamente. Barranzuela (2012). En su tesis caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro calzado en la ciudad de Piura. Los propietarios y/o representantes de las MYPES el 30% afirman haber recibido asesoramiento de un analista de crédito, siendo en una proporción del 60%. El préstamo fue invertido en mercaderías y el 80% se encuentran insatisfechas con



las tasas de interés y el difícil acceso al sistema financiero. Lo que no coincidió con Zapatería Alessandro no obtuvo asesoramiento de parte de los analistas de crédito, pero sin embargo se encuentran satisfecho por la tasa de interés preferencial obtenida.

**Zamora (2017).** En su tesis denominada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Culmen SAC - Chimbote, 2016**, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Culmen SAC Chimbote, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las Mypes sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento. De acuerdo con la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las Mypes del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Respecto al objetivo específico 2; del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa recurre al

financiamiento externo a través de créditos otorgados por los mercados formales, es decir a los bancos. La finalidad de los créditos es para el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de esta. Respecto al objetivo específico 3; de la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo con lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo. Llegando como conclusión general que finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que, en el financiamiento en las Mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

**Palacios, M. (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del**

**Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio del Perú: Caso Empresa Multiservicios Palacios S.R.L.**- Lima, 2016. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L. Lima 2016. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las empresas y al caso de estudio (Multiservicios Palacios S.R.L.), se establece que coincide en la forma de financiamiento ya que según los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Tello (2014), Rashta (2014), Solís (2014), Castro (2013), Trigos (2013) y la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se financian con capital de terceros. Del mismo modo existe coincidencia a la entidad que recurren ya que los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solís (2014), Castro (2013), Trigos (2013) nos llega a expresar que recurren a la banca formal y a las entidades financieras, también se establece que en la tasa de interés no existe coincidencia ya que según los autores Castillo (2016) y Solís (2014) la banca formal y las entidades

financieras ofrecen una tasa de interés desde el 18% al 29%.,asimismo no existe coincidencia en el plazo del crédito solicitado ya que según el autor Castro (2013) su crédito fue a corto plazo, además sí existe coincidencia en que invirtió el crédito obtenido ya que los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solís (2014), Castro (2013) y Trigos (2013), nos dicen que se invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación.; en cuanto al caso de estudio la Empresa Multiservicios Palacios S.R..L. nos dice que a la entidad que recurren es la banca formal, la tasa de interés del crédito del financiamiento es del 11 al 20%, el crédito es a largo plazo y es utilizado para la adquisición de activos fijos. Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Según los autores investigados el financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo con una tasa de interés del 18% al 29%, utilizando el financiamiento para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Aun así, los empresarios persisten una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales. Respecto al objetivo específico 2: Haciendo referencia al cuestionario aplicado al gerente general de la empresa, se puede

observar que la empresa Multiservicios Palacios S.R.L. recurre a la banca formal para financiarse, siendo este el Banco del Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%, invirtiéndose para la adquisición de activos fijos. Respecto al objetivo específico 3: Después de haber realizado la comparación entre la revisión de la literatura en las empresas del Perú y los resultados hallados en el cuestionario realizado a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se puede observar que el financiamiento de las empresas, se financian con capital de terceros, en la entidad que recurren algunas son solicitadas a la banca formal y a las entidades financieras, obteniendo diferencias en las tasas de interés y en el plazo del crédito del financiamiento solicitado; el crédito obtenido se invirtió en diferentes fines. Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las Mypes obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo, se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del

financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento.

**Oré (2018).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Los Ángeles SRL** de Cañete, 2015. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones los Ángeles SRL, de Cañete, 2015. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones los Ángeles SRL, de Cañete, 2015. Respecto a la fuente del financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento. Respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que las Mypes del sector comercio del Perú y el caso en estudio coinciden

al establecer que un financiamiento de las Entidades no bancarias otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo, pero que aun así las Mypes prefieren obtener crédito de las entidades bancarias para generar historial crediticio en un futuro. Respecto a la tasa de intereses, no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, puesto que no se encontraron antecedentes respecto a las tasas de intereses de las Mypes del sector comercio del Perú y en cuanto a la empresa en estudio accedió a créditos bancarios, por lo que tuvo que pagar una tasa de interés bajas en comparación con las que cobran las entidades no bancarias. Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de los autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú, son: Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo. Al respecto, se recomienda que se promueva más el financiamiento a las Mypes en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las instituciones financieras bancarias. Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa

Inversiones los Ángeles SRL, de la ciudad de Cañete, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Al respecto, se recomienda que en la empresa Inversiones los Ángeles SRL, de la ciudad de Cañete, siga financiándose con entidades bancarias que son las que ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal; y así poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y en el futuro se les facilite la obtención de crédito en mayor proporción; también, se recomienda que los créditos sean de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden respecto a la fuente del financiamiento, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias y no bancarias. Asimismo, coinciden respecto



a las facilidades en el otorgamiento de créditos, dado que tanto las Mypes en general y a empresa del caso de estudio, recurren al sistema bancario, que les exige mayores garantías, pero que, sin embargo, les cobran menores tasas de interés. Al respecto, se recomienda que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso, al no contar con financiamiento propio, se financien con entidades bancarias, que si bien son exigentes en la documentación, les ofrecen bajos intereses, además de poder generar un historial crediticio que les abrirá las puertas en un futuro crédito a solicitar; también se recomienda que los préstamos a solicitar sean de corto y largo plazo; sobre todo de largo plazo, para que las Mypes puedan crecer y desarrollarse. Respecto al objetivo general: En conclusión, tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Inversiones los Ángeles SRL de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se

recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

### **2.1.3. Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes Regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Región Mariscal Cáceres donde se está llevando la investigación y que hayan utilizado la misma variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

### **2.1.4. Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Provincia de Juanjui donde se está llevando la investigación y que hayan utilizado la misma variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

## **2.2. Bases teóricas**

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

Existen factores claves que intervienen en el financiamiento de las empresas, es por ello que existen distintos puntos de vista teórico sobre su estructura, encontrando así distintas teorías y métodos donde sobresalen los estudios de la teoría tradicional de la estructura financiera, y los estudios de Modigliani y Miller

(M&M); el primero se refiere a la combinación de los recursos propios y ajenos; y el otro al logro del capital necesario para su funcionamiento a través de accionistas o deudas.

**Alarcón, Reyes, Cotelo et al. (2007).** Nos muestra las teorías de la estructura del financiamiento:

**A. Teoría tradicional de la estructura financiera:** La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la estructura financiera óptima depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

**B. Teoría de Modigliani y Miller M&M:** Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contraponen a los tradicionales. M & M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

En resumen, en la primera preposición, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas. El valor de mercado no es importante en la estructura de capital. En la segunda preposición, cuando el crecimiento se da en función de la deuda es importante que esté libre de riesgo, ya que si el apalancamiento, es decir la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera, aumenta el riesgo de la deuda, el crecimiento esperado de rentabilidad de las acciones disminuye. La tercera proposición, es una deducción de las proposiciones anteriores, es decir si una empresa trata de aumentar la riqueza de sus accionistas, sólo ha de realizar inversiones donde la tasa interna de rentabilidad sea igual o menor al costo de capital ponderado, y que este no dependa del tipo de recurso utilizado en su financiación.

**Fernández & Crestelo (2009).** Consideran válidas estas definiciones, por lo que se definirá la Estructura del Financiamiento como la combinación entre recursos financieros propios y ajenos, por tanto, para establecer los tipos de fuentes de financiamiento tiene en cuenta las siguientes clasificaciones:

**A. Según su procedencia:** Según su procedencia los recursos financieros pueden ser propios (internos) o ajenos (externos). Los primeros son los que fueron puestos a disposición de la empresa cuando se constituyó la misma y en principio este no

tiene que ser reembolsado, los segundos son los fondos prestados por elementos exteriores a la empresa.

### **Financiamiento Interno:**

**Merton (2003 citado por Ixchop 2014).** Indica que el financiamiento interno son fuentes generadas dentro de la misma empresa como resultado de sus operaciones y promoción, incluyendo fuentes como utilidades retenidas y reinvertidas y ventas de activos. Un ejemplo sería si la empresa obtiene utilidades y las reinvierte en la compra de equipo nuevo, convirtiéndose en un autofinanciamiento. Entre las principales tenemos:

- **Aportaciones de los socios:** Se refiere a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- **Utilidades reinvertidas:** Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación donde los socios deciden que los primeros años, no se repartirán dividendos, sino que estos serán invertidos en adquisiciones o construcciones, como compras de mobiliarios o equipos.
- **Venta de activos:** Es una desinversión, ya que consiste en la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso, para cubrir necesidades financieras.

### **Financiamiento Externo**

**Merton (2003 citado por Ixchop 2014).** El financiamiento externo ocurre siempre que los administradores de las empresas tienen que obtener fondos de terceras personas (prestamistas o inversionistas), una fuente externa importante, en especial el comercio mayorista y detallista, son los créditos de proveedores por concepto de compra de materias primas y mercancías. Estos créditos se otorgan de manera informal sin contratos.

De igual forma ocurre con los anticipos de clientes, que son cantidades de dinero que estos pagan por concepto de compra anticipada de materiales o mercancías.

**Aching (2005 citado por Ixchop 2014)** indica que el financiamiento externo son aquellos otorgados por terceras personas tales como: proveedores, créditos bancarios entre otros.

- **Proveedores:** Este crédito se caracteriza por la compra de bienes y servicios que la empresa utilizará en sus operaciones de corto o largo plazo. El monto de este tipo de crédito está en función de la demanda, para ello es importante analizar esta fuente de financiamiento, teniendo en cuenta los descuentos de pronto pago, las condiciones y tiempo de pago, así como las políticas de ventas de distintos proveedores que puedan existir en el mercado.
- **Créditos bancarios:** Son operaciones de crédito, que son otorgadas por instituciones bancarias, estas operaciones crediticias pueden ser de corto plazo, donde se otorga sin

necesidad de garantías o largo plazo donde es necesario una garantía hipotecaria.

**B. Según su nivel de exigibilidad:** Estas están en función al tiempo que pase hasta la devolución por lo que puede ser a corto y largo plazo.

### **Financiamiento a Corto plazo**

**Ixchop, D. (2014).** La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas, el financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año.

**Gitman (2007)** menciona que, los fondos a corto plazo son generalmente menos costosos que los fondos a largo plazo. El financiamiento a corto plazo expone a la empresa al riesgo de que ésta no sea capaz de obtener los fondos requeridos para cubrir sus necesidades máximas temporales.

Hay varias fuentes para la obtención de este financiamiento, entre las principales están:

- **Crédito de proveedores:** Es el crédito ofrecido por un proveedor ya sea de un producto o servicio, con el fin de pagar más adelante dentro de un periodo aproximado de 30 a 90 días.
- **Préstamos y créditos bancarios:** Permite cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume

devolver el monto más los intereses otorgados, normalmente no hay garantías ya que el plazo es inferior o igual a un año.

- **Factoring:** Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, La institución financiera, compra las cuentas por cobrar que considera aceptables y renuncia al derecho de reclamo. Es decir que, si las cuentas no son pagadas, la pérdida es asumida por el Banco y no por la empresa.

### **Financiamiento a Largo plazo**

**Gitman (2007)** La deuda a largo plazo representa la deuda cuyo pago no se vence en el año en curso y apoya las inversiones en los activos fijos de la empresa.

**Colohua (2005)** Un préstamo a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Un ejemplo es la compra de un nuevo edificio que aumentará la capacidad o de una maquinaria que hará el proceso de manufactura más eficiente y menos costosa. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

- **Hipoteca:** Una hipoteca es un acuerdo entre el deudor y el prestamista, se le otorga al prestamista el derecho a tomar su



propiedad si el deudor no paga el dinero que le ha prestado; a esto debe de añadirse los intereses.

- **Acciones:** Una acción es un documento escrito emitido por la empresa, el cual detalla la participación de los bienes y las ganancias que genere en el tiempo. Representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización. Las acciones preferentes son particularmente útiles para las negociaciones de fusión y adquisición de empresas.

- **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas

- **Arrendamientos financieros:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes

**Villarreal, J. (2008).** Las instituciones financieras son las encargadas de realizar las operaciones propiamente dichas dentro del sistema financiero y están clasificadas dentro del sistema bancario (...) dichas instituciones de crédito o bancos comerciales

son sociedades anónimas con propiedad de particulares que realizan diversas funciones, pueden recibir depósitos de dinero, en días establecidos, por medio de las cuentas de ahorro. Así mismo pueden otorgar préstamos y créditos.

En el país, existen varias instituciones que otorgan financiamientos de distintos tipos, con plazos distintos. Se puede clasificar en:

**Instituciones financieras privadas:** Son las instituciones financieras que ofrecen en el mercado sus productos y servicios financieros, sin involucrar al gobierno en su administración.

- **Bancos:** Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado
- **Cooperativas de Ahorro y Créditos: Deperu.com (2018)** Son empresas de propiedad conjunta, autónomas frente al Estado democráticamente administradas. Se constituyen en forma libre y voluntaria, por medio de la asociación de personas, con la finalidad de atender las necesidades financieras, sociales y culturales de sus miembros. Las cooperativas fomentan el ahorro en sus diversas modalidades, además de brindar otros servicios financieros a sus socios. Son una verdadera opción de apoyo mutuo y solidario frente a la crisis, porque agrupan a personas

comunes que están al margen del sistema financiero tradicional. Los socios forman un fondo común destinado a otorgar créditos que alivien sus necesidades urgentes o de inversión.

**Instituciones financieras públicas:** Son las instituciones que ofrecen sus productos y servicios al mercado y que son de propiedad del Estado al igual que su administración.

- **Entidades financieras estatales:** Son Instituciones administrada por el estado que se encarga principalmente de las operaciones financieras del sector público y fomenta el desarrollo productivo de las pequeñas y medianas.
- **Cajas municipales de Ahorro y Crédito:** Son instituciones micro financieras descentralizadas cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Los propietarios de estas entidades son las municipalidades provinciales contando con autonomía financiera, económica y administrativa.

**Costo de financiamiento:**

El costo del financiamiento viene a ser el costo total de cualquier préstamo ya sea en soles, dólares o cualquier otra moneda, es decir es la suma de los costos y gastos que se adquieren al disponer de los recursos de una institución financiera. Este costo incluye los intereses, los cargos por servicio, transacción y otros cargos que se cobran sobre el préstamo, estos cargos suelen ser periódicos o a un

solo pago, es decir al inicio del trámite; otros pueden ser fijos o variables.

- Tasa de interés: Es el costo de mayor trascendencia. El interés que cobran las entidades financieras por un préstamo, es el más rápido de identificar y esta expresada en porcentaje que puede ser mensual, trimestral o anual. Su valor depende del plazo, a más tiempo el interés es más alto.
- Estudio de crédito: Al solicitar un crédito, la entidad financiera tiene algunas tareas como el de analizar si es factible que se brinden los recursos o no. Estos cargos se añaden al financiamiento, desde el momento que la empresa solicite el crédito.
- Seguros: Son cargos asociados a un seguro de vida o de desempleo para así garantizar el pago de la deuda y esta no se vea afectada por un momento de crisis.
- Notariado: En caso de los créditos hipotecarios se debe de sumar los costos de notariado y registro, ya que el banco establece una hipoteca como garantía del dinero prestado.
- Autoridades de tránsito: En caso de los créditos de vehículos, se debe de pagar los traslados y otros requisitos que puedan exigir las autoridades respectivas de tránsito y por el banco para hacer la garantía sobre el vehículo.
- Cuota de manejo: Estos cargos es para el caso de las tarjetas de crédito, los bancos realizan un cobro por el concepto de manejo

o de uso, este cobro es mensual o trimestral. Las instituciones financieras, realizan este cobro por las ventajas y tecnologías que ofrecen, para que así pueda disponer de su dinero en cualquier momento.

### **2.2.2. Teoría de la empresa**

**Hart (1989).** La fuerza del crecimiento de las modernas economías capitalistas está constituida, en gran medida, por las empresas. Es por lo que en torno a éstas se han erigido una serie de teorías económicas que han pretendido explicar, de manera integral, la lógica y el funcionamiento de las mismas. Entre ellas tenemos:

**A. Teoría Neoclásica:** Concibe a la empresa como una unidad de planes de producción factibles, describe básicamente cómo funcionan las empresas.

En resumen, en esta teoría la empresa combina factores como el trabajo de un grupo de individuos para lograr un fin o producto con el mínimo esfuerzo y recurso, obteniendo un máximo beneficio. Se resalta dos características principales como la eficiencia y la eficacia.

**B. Teoría del Agente principal:** Esta teoría aún toma a la empresa como una unidad de producción, pero ahora el administrador toma decisiones de producción, tales como inversión o asignación de esfuerzos, que los dueños de la empresa no observan. Debido a que el administrador tiene que lidiar con las

operaciones del día a día de la empresa, cuenta con más información que los dueños ignoran.

En esta teoría, el administrador es quien tiene el control total de la empresa, haciendo que los planes que poseen los dueños para maximizar ganancias no se tomen en cuenta, cabe mencionar que en esta teoría los objetivos propios del administrador van a estar por encima de los objetivos de los dueños.

**C. Teoría de Costos de transacción:** En esta teoría resaltan dos principales autores Coase (1937) y Williamson (1985). Esta teoría hace referencia que cuando una empresa necesita, por ejemplo, materias primas puede comprarlas en el mercado o producirlas ella misma. Donde, si la empresa decide adquirirlas en el mercado tendrá que asumir los costes de transacción, esto es, costes de búsqueda de proveedores, de contratación y de riesgos. Sin embargo, para evitar estos costes podrá producir lo que necesita, pero en este caso aumentarán los costes de coordinación (gestión). Por tanto, la empresa actúa siempre que los costes de coordinación sean menores que los costes de transacción.

**Ramírez (2010).** La tipología de las empresas es muy variada, esto se encamina con la actividad humana dedicada a la producción de bienes y a la prestación de servicios. Se acostumbra a clasificar y denominar las empresas en función de diferentes criterios:

**A. Por su origen:** Estas se caracterizan por la procedencia que tiene el capital.

- **Empresas públicas:** Estas empresas se crean por la autoridad del Estado, es decir el capital puede ser municipal, provincial o nacional.
- **Empresas privadas:** Estas empresas se crean por voluntad de los particulares en uso del derecho natural conocido como libertad de iniciativa o libertad de empresa, es decir su capital son de origen particular.
- **Empresas mixtas:** Estas empresas se refiere a la administración en sus bienes participa tanto el estado como personas privadas.

**B. Por su misión u objetivos:** Estas se caracterizan de acuerdo con la actividad que van desempeñando, en los sectores económicos:

- **Empresas del sector primario:** Son las actividades económicas que se relacionan con la extracción de recursos naturales, las principales actividades son la agricultura, minería, ganadería y petrolera.
- **Empresas del sector secundario:** Son las actividades relacionadas con la transformación de las materias primas, el cual se utiliza para la fabricación de nuevos productos, como la industria, la artesanía y la construcción.

- **Empresas del sector terciario:** Engloba las actividades que utilizan distintas clases de equipo y trabajo, están destinadas a la generación de servicios y comercio.

**C. Por el destino de sus beneficios:** Según el destino que la empresa decida otorgar los beneficios económicos, es decir a los excedentes entre sus ingresos, estas se categorizan en dos grupos.

- **Empresas con ánimo de lucro:** Estas empresas son aquellas donde todos o parte de los beneficios son devueltos a sus propietarios.
- **Empresas sin ánimo de lucro:** Estas empresas sólo utilizan los beneficios para un fin social o de crecimiento, más no para la remuneración de sus propietarios.

**D. Según el tipo de personería:** La empresa puede ser constituida con personería Natural o Jurídica.

- **Empresa con personería Natural:** En esta empresa sólo se pueden constituir las empresas unipersonales.
  - **Empresas Unipersonales:** Es un negocio que pertenece a una sola persona, a quien se le denomina titular. Su responsabilidad es limitada, porque debe de responder con todo su patrimonio frente a una deuda que genera su negocio.
- **Empresa con personería Jurídica:** La elección de la personería jurídica condicionará la actividad, las



obligaciones, los derechos y las responsabilidades de la empresa

– **Empresa de Responsabilidad Limitada –E.I.R.L:** Es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal con patrimonio distinto al de su titular. Sólo las personas naturales pueden constituir o ser titulares de empresas individuales de responsabilidad limitada. Se constituye exclusivamente de pequeñas empresas.

– **Sociedad Comercial Responsabilidad Limitada – S.R.L:** En la sociedad comercial de responsabilidad limitada el capital está dividido en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en títulos valores, ni denominarse acciones. Los socios no pueden exceder de 20 y no responden personalmente por las obligaciones sociales. La sociedad comercial de responsabilidad limitada tiene una denominación, pudiendo utilizar además un nombre abreviado, al que en todo caso debe añadir la indicación sociedad comercial de responsabilidad limitada o la abreviatura S.R.L.

– **Sociedad Anónima – S.A.:** La sociedad anónima ordinaria es un tipo de persona jurídica de derecho privado, de naturaleza comercial o mercantil, cualquiera

sea su objeto social, con responsabilidad limitada; es decir, los socios no responden personalmente por las deudas sociales. Se constituye simultáneamente en un solo acto por los socios fundadores o en forma sucesiva mediante oferta a terceros.

La sociedad anónima ordinaria puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación sociedad anónima S.A.

- **Sociedad Anónima Cerrada – S.A.C:** Persona jurídica de derecho privado, de naturaleza mercantil, cualquiera sea su objeto social. Los socios tienen responsabilidad limitada; es decir, que su responsabilidad se encuentra restringida al capital que aportan. La sociedad anónima cerrada se rige por las normas de la sociedad anónima, en cuanto le sean aplicables. Puede adoptar cualquier denominación señalando sociedad anónima cerrada o las siglas S.A.C.

**E. Según su tamaño:** Esta clasificación se da en función al número de trabajadores en planillas.

- **Microempresa:** Son aquellas que poseen un máximo de 10 trabajadores en planilla, normalmente es administrado por un único profesional, debido a su reducida facturación.
- **Pequeña:** Tienen entre 11 y 49 trabajadores, el nivel de crecimiento es más destacada a la microempresa. Posee

estructura organizacional y casi siempre son conformadas por negocios familiares. Su nivel de recursos financieros es limitado.

- **Mediana:** El número de trabajadores son entre 50 y 250. Contribuyen con la economía ofreciendo un mayor empleo. En algunas medianas empresas forman sindicatos.
- **Grande:** Los trabajadores son más de 250, su nivel de ventas es elevada, casi siempre tienen un local propio y algunas cuenta con sedes en distintos países del mismo, éstas suelen ser de expansión internacional.

## **2.3. Marco conceptual**

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

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

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. **Lerma, Martín, Castro & otros. (2007)**

El financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento. **Torres (2008 citado por Chuquiya, 2016)**

Finalmente, se puede decir que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de créditos que se otorgan a una empresa, para que esta puede cubrir sus necesidades, con intermediación de una promesa de devolver lo obtenido más intereses.

### **2.3.2. Definición de empresa**

La empresa es un conjunto de factores productivos -humanos, técnicos y financieros, organizados y coordinados por la dirección, dedicados a la producción de bienes y servicios para su posterior venta en el mercado con el objetivo principal de obtener un beneficio, asumiendo un riesgo. En definitiva, podemos definir la empresa como la unidad económica de producción. **Agrega.juntadeandalucia.es (2012).**

La empresa es un organismo social compuesto por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la sociedad coordinados por una persona llamada administrador que toma decisiones en forma oportuna para lograr los objetivos. **Maldonado (2006)**

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas,

aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

**Sublime (2009)**

### **2.3.3. Definición del sector comercio**

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos. El comercio se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. **Definista (2011)**

El comercio, en otras palabras, es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. En general, esta operación mercantil implica la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero. **Pérez & Merino (2008)**

### **III. METODOLOGÍA**

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

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

#### **3.2. Población y muestra**

##### **3.2.1. Población**

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no hubo población.

##### **3.2.2. Muestra**

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no hubo muestra.

Se estudió el caso de la empresa Supermarket El Gool El S.A.C. - Juanjui, 2017.

#### **3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores**

No aplica

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

##### **3.4.1. Técnicas**

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

##### **3.4.2. Instrumentos**

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

#### **3.5. Plan de análisis**

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hizo una revisión exhaustiva

de los antecedentes pertinentes los mismos que fueron presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 02 se hizo el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa de estudio.

Para cumplir con el objetivo específico 03 se hizo un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

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

### **3.6. Matriz de consistencia**

Ver Anexo N°1

### **3.7. Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre-Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el financiamiento de la empresa Supermarket El Gool S.A.C.

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 sus actos.

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

##### **4.1. Resultados**

##### **4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017

#### **CUADRO N° 01**

#### **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Torres (2015)</b>	Concluyó que las entidades bancarias incentivan a la formalidad ya que es necesario para el financiamiento, por ello los bancos solicitan documentación que respalde la solidez y formalidad. La empresa Repuestos Merino EIRL, trabaja de manera formal porque así le permite trabajar con las entidades financieras, quienes les otorgan créditos con tasas de interés relativamente cómodas. Aunque el monto solicitado fue de 60 mil, sólo la entidad le otorgó 45 mil soles. Las tasas de interés que cobran los bancos llegan hasta un 40%. La empresa Repuestos Merino EIRL destinó su crédito a incremento de capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. El crédito contribuyó al incremento de la rentabilidad de la empresa, la cual mejoró su rentabilidad incrementándola en un 10%.
<b>Arteaga (2017)</b>	Las micro y pequeñas empresas en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos porque no prestan las garantías que exigen los grandes



---

bancos nacionales e internacional muchas de ellas recurren a los prestamistas informales o de terceros para iniciar sus actividades en lo que se refiere a la empresa grupo Carlos S.A.C .se inició con préstamos de terceros luego fortaleció su empresa con créditos del sistema financiero como capital de trabajo supo mantenerse en el mercado y mejoro su producción, sus sistemas de ventas e incrementando de sobremanera sus utilidades, por los que se hizo de activos fijos y de un mercado cautivo, lo que le sirvió para obtener un crédito bancario con tasas de interés promocionales y de fomento pues se convirtió en una empresa sujeta a crédito bancario.

---

**Carhuayano  
(2017)**

Referente al financiamiento su conclusión dice que las empresas en el Perú cumplen sus objetivos recurriendo a las entidades financieras. La empresa Maldonado E.I.R.L. pudo salir adelante en su negocio gracias al financiamiento que obtuvo de las cajas rurales y municipales. gracias a estas instituciones que desembosaron créditos para incrementar el capital de trabajo, el mejoramiento y ampliación del local así como el incremento de su inventario para una mejor atención a sus clientes , logrando que su empresa sea catalogada para obtener un crédito de mayores proporciones en el sistema bancario nacional e internacional.

---

**Martínez  
(2017)**

Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores

---

	<p>requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.</p>
<b>Panta (2017)</b>	<p>En cuanto al financiamiento el monto promedio del microcrédito para las Mypes fue de S/ 24,111; lo que coincide con la Estación de Servicios Nevado EIRL que financió sus créditos con montos de S/ 25,000. Sin embargo, existe limitaciones en la obtención de créditos ya que no se cuenta con las garantías suficientes y la capacidad de pago es escasa debido a su mínimo movimiento. Respecto a la tasa de interés del crédito, Rodríguez y Cotos (2006), precisaron que, debido a la lentitud de los intermediarios financieros formales, tienen que acudir a la banca paralela y a la banca de consumo que les cobra una tasa de interés más alta que la banca comercial formal, lo que coincide con Fernández (2012), quién determinó que la tasa promedio en Perú es de 28% mientras que en México llega a 72%; lo que contrasta con la Estación de Servicios Nevado EIRL quien financió sus créditos en la banca comercial con tasa del 25% anual.</p>
<b>Díaz (2017)</b>	<p>Determina que, a través de una adecuada administración, con responsabilidad, organización y con apoyo de los recursos financieros externos se logró una posición y presencia en el mercado, tal como Ávila (2011) lo afirma. Por otro lado, Zapatería Alessandro no tuvo dificultades para obtener el financiamiento ya que las cajas y bancos le otorgaron facilidades en los trámites y requisitos. El crédito obtenido de la Caja municipal de Sullana con destino a activos fijos fue con una tasa del 16% anual; no coincidiendo con Rodríguez (2015) quien afirma que las Mypes pagan una tasa de interés entre el 60% y 70% anual. Zapatería Alessandro cuenta además con créditos de la banca con destino a capital de trabajo con una tasa del 17.5%. El financiamiento permitió a la empresa fortalecer la relación con las entidades financieras y proveedores, y abastecer una mayor demanda.</p>
<b>Zamora</b>	<p>Concluye que a partir de los resultados encontrados por los autores</p>

---

**(2017)** nacionales y el caso coinciden, ya que recurren al financiamiento externo, así como los mercados formales (bancos) son su principal fuente de financiamiento, sus créditos fueron utilizados para el capital de trabajo con el fin de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

---

En conclusión, tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Inversiones los Ángeles SRL de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

**Ore (2017)**

---

Las micro y pequeñas empresas acuden al sistema financiero ya que este le resulta menos costoso y da muchas facilidades. Pues la banca mayor, las discrimina y les exige demasiados requisitos que no poseen, ya que les implica demasiado riesgo. En lo referente a la empresa grupo mercantil SAENZ.E.I.R.L. La característica básica de su financiamiento es que la obtuvo de una entidad financiera. Esta fue determinante para crecer y obtener créditos e incrementos. Como apreciamos en los conceptos anteriores las micro y pequeñas empresas, obtienen financiamiento a través de créditos. Los que a su vez incrementan altamente su rentabilidad, situación por la cual las micro y pequeñas empresas deben preocuparse en obtener más

---

---

información ya sea de parte del propietario o gerente, adquiera los requisitos, facilidades y beneficios que ofrece la gran banca sea nacional o internacional, de cómo lograr un crédito que fomenta el surgimiento a la empresa.

---

**Palacios  
(2017)**

Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciona a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las Mypes obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo, se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento.

---

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

#### **4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:**

Describir las características del financiamiento de la empresa Supermarket El Gool S.A.C.- Juanjui, 2017.

### **CUADRO N° 02**

#### **CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA SUPERMARKET EL GOOL S.A.C. – JUANJUI, 2017**

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

- 1. Edad del representante de la empresa: .....49.....**
- 2. Sexo**

- Masculino (X)
- Femenino ( )

**3. Grado de instrucción:**

- Primaria completa ( )
- Primaria incompleta ( )
- Secundaria completa (X)
- Secundaria incompleta ( )
- Superior universitaria completa ( )
- Superior universitaria incompleta ( )
- Superior no universitaria completa ( )
- Superior no universitaria incompleta ( )

**4. Estado Civil:**

- Soltero ( )
- Casado (X)
- Conviviente ( )
- Viudo ( )
- Divorciado ( )

**5. Profesión: ..... Ocupación: GERENTE**

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 1 AÑO**

**7. Formalidad de la empresa:**

- Formal (X)
- Informal ( )

**8. Número de trabajadores permanentes:.....5.....**

**9. Número de trabajadores eventuales:.....2.....**

**10. Motivos de formación de la empresa:**

- Maximizar ingresos (X)
- Generar empleo familiar ( )
- Subsistir ( )
- Otros ( )

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

**11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?**

Si ( ) No (X)

**12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?**

Si (X) No ( )

**13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?**

Si ( ) No (X)

Menciones: **CREDISCOTIA**

**14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**

Si (X) No ( )

Menciones: .....

**15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?**

Si ( ) No (X)

**16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**

Si (X) No ( )

**17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?**

Si (X) No ( )

**18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**

Si ( ) No (X)

**19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**

Si (X) No ( )

**20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**

Si (X) No ( )

**21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**

Si ( ) No (X)

**22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**

Si (X) No ( )

**23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**

Si (X) No ( )

**24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**

Si ( ) No (X)

**25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**

Si ( ) No (X)

**26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**

Si ( X ) No ( )

**27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?**

Si ( X ) No ( )

**28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?**

Si ( X ) No ( )

**29. Monto del préstamo solicitado**

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a más .....S/. 30,000.00.....

**30. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?**

- a) 06 meses
- b) 12 meses (X)
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros .....

**31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?**

Tasa de Interés: **28.8%** Anual **2.4%** Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

- **Ficha RUC** ( X )
- **DNI Representante Legal** ( X )
- **Vigencia de Poder** ( X )
- **3 Últimos PDT** ( X )
- **Declaración Anual** ( )
- **Estado de Situación Financiera** ( )
- **Constitución de la Empresa** ( X )
- **Aval** ( X )

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente general de la Empresa Supermarket El Gool S.A.C.

#### 4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Supermarket El Gool S.A.C. – Juanjui, 2017

#### CUADRO N° 03

#### ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA SUPERMARKET EL GOOL S.A.C. – JUANJUI, 2017

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
<b>Fuente de financiamiento</b>	Asimismo, los resultados encontrados por otros autores y en la Culmen S.A.C. recurrent al financiamiento externo. <b>Zamora (2017)</b>  Cabe resaltar, que con el apoyo de los recursos financieros externos es posible una posición y presencia en el mercado. <b>Díaz (2017)</b>	La empresa Supermarket El Gool S.A.C., en el año 2017 para financiar sus actividades accedió al financiamiento de terceros.	COINCIDEN
	Del mismo modo, las Mypes al no tener	La empresa Supermarket El Gool	SI COINCIDEN



<b>Sistema de Financiamiento</b>	<p>acceso el sistema bancario por no contar con todos los requisitos recurre al sistema no bancario, y muchas veces como la empresa de caso a prestamistas.</p> <p><b>Martínez (2017).</b></p> <p>La mayoría de las empresas y la empresa de caso accede al sistema no bancario formal. <b>Arteaga (2017).</b></p>	<p>S.A.C., en el año 2017 financió su actividad sólo con las Entidades Financieras (CrediScotia)</p>
<b>Facilidad de crédito</b>	<p>Determina que el financiamiento en las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa Importaciones Velsor S.A.C. tienen limitaciones para adquirir un crédito en cuanto a los trámites, ya que son dificultosos. <b>Mendoza (2017)</b></p> <p>Para algunas empresas como Estación de Servicio Nevado EIRL existe</p>	<p>La empresa Supermarket El Gool S.A.C., en el año 2017, la Entidad Financiera le otorgó mayores facilidades de crédito y mejores beneficios, ya que contaba con todos los requisitos solicitados.</p> <p>NO COINCIDEN</p>

limitaciones en la obtención de créditos, ya que no se cuenta con las garantías suficientes y la capacidad de pago es escasa debido a su mínimo movimiento.

**Carhuayano (2017)**

<b>Destino del financiamiento</b>	<p>Menciona que las empresas solicitan créditos para el capital de trabajo, la empresa Repuestos Merino EIRL destinó sus créditos para aumentar su capital de trabajo y pago de obligaciones.</p> <p><b>Torres (2015)</b></p> <p>Por otro lado, algunas empresas destinan el crédito a sus activos fijos.</p> <p><b>Palacios (2017)</b></p>	<p>La empresa Supermarket El Gool S.A.C., en el año 2017 solicitó sus créditos para invertirlo en capital de trabajo (mercaderías), permitiendo el desarrollo de la empresa y aumentando sus ingresos.</p>	NO COINCIDEN
<b>Monto solicitado y Tasa de interés</b>	<p>Menciona que la empresa en su primer crédito obtuvo el monto de S/ 24,000 con una tasa del 23% TEA, considerándose aceptable.</p> <p><b>Mendoza (2017)</b></p> <p>La empresa en estudio</p>	<p>La empresa Supermarket El Gool S.A.C., en el año 2017 solicitó créditos con montos de S/. 30,000.00 soles a una tasa del 2.4% mensual, considerándose un</p>	COINCIDEN

---

accedió a créditos monto aceptable.  
bancarios, por lo que Los requisitos  
tuvo que pagar una solicitados son:  
tasa de interés bajas Ficha Ruc, Copia  
en comparación con Literal, DNI de los  
las que cobran las Representantes y los  
entidades no tres últimos Pdt's y  
bancarias. **Oré (2018)** otros.

---

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

## **4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS**

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

De los resultados obtenidos en las distintas investigaciones, se puede afirmar que en cuanto a las fuentes de financiamiento; Torres (2015), Martínez (2017), Carhuayano (2017), Díaz (2017), Zamora (2017), Mendoza (2017) y Palacios (2017) coinciden que las empresas financian sus actividades mediante el financiamiento de terceros. Por otro lado, Oré (2018) y Arteaga (2017), afirman que las empresas realizan una evaluación de la fuente de financiamiento, es por ello que existe una combinación de recursos financieros de terceros y propios (autofinanciamiento).

Según Arteaga (2017) y Carhuayano (2017); las empresas financian sus actividades con las entidades financieras (Cajas rurales y municipales), ya que le exigen menos garantías, los requisitos son mínimos y pueden acceder a un crédito en el tiempo establecido. Martínez (2017) menciona que por el factor tiempo y el nivel de

ventas, le permite solo acceder al préstamo de familiares (prestamistas). Sin embargo, Torres (2015), Mendoza (2017), Oré (2018) y Zamora (2017) mencionan que cuando las empresas trabajan de manera formal y cumplen con ciertos requisitos que la Banca formal solicita, pueden acceder a este sistema sin ninguna dificultad y el trámite puede ser más efectiva. Cabe resaltar que algunas empresas frente a la evaluación realizada y/o proyecciones suelen financiar sus actividades con las entidades financieras y la banca formal, tal como lo manifiesta Díaz (2017).

Para Torres (2015), Arteaga (2017), Martínez (2017), Carhuayano, (2017), Díaz (2017), Zamora (2017), Oré (2018), Mendoza (2017) y Palacios (2017) mencionan que las facilidades del crédito para las empresas dependen del nivel de formalidad, ya que para acceder a un crédito es importante que se cumpla con ciertos requisitos y/ o contar con algunas garantías; que puedan ser solicitadas por la banca formal. Ciertas empresas con la finalidad de obtener rápido su crédito optan por evitar todo este trámite y deciden pagar un interés más alto.

Si bien es cierto, el hecho que se cuente con una documentación sólida, no garantiza que se obtenga el monto solicitado. Torres (2015), menciona que su empresa de caso, solicitó un crédito de 60 mil, sin embargo, este fue rechazado obteniendo solo 45 mil, a una tasa de 40% anual. El crédito fue destinado para el incremento de capital y pago de ciertas obligaciones.

Para Palacios (2017) al arrendamiento financiero a largo plazo es la mejor opción para adquirir movi­lidades o destinar el crédito a activos fijos. En la empresa de caso de Palacios la tasa esta entre el 11% y 20 % de la tasa efectiva anual.

Para Oré (2018) y Zamora (2017) acceder a ciertos montos en corto plazo, permite financiar las actividades a unas tasas favorables a diferencia de las entidades financieras. Aunque el destino para Zamora fue específicamente para capital de trabajo y para Oré fue para el mejoramiento y ampliación de local y capital de trabajo.

Según Arteaga (2017) y Martínez (2017), quienes accedieron a créditos de las entidades financieras, mencionan que el monto pese a que es corto plazo las tasas de interés son muy elevadas. Los créditos de la empresa de caso de Rivasplata direccionó el crédito al capital de trabajo, ampliación y renovación del local, mientras que Martínez (2017) solo para el capital de trabajo.

Mendoza (2017) y Carhuayano (2017) quienes obtuvieron el monto entre 24 mil y 25 mil respectivamente, llegaron a pagar una tasa efectiva anual de 23% y 25%, ambos autores afirman que las empresas de caso destinaron el crédito específicamente en capital de trabajo, pues les permitía sostener su ciclo productivo.

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

##### **Fuentes de financiamiento**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa de estudio Supermarket El Gool S.A.C., afirma que para financiar sus

actividades acceden al financiamiento de terceros.

### **Sistema de financiamiento**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa de estudio Supermarket El Gool S.A.C., menciona que el año 2017 financió sus actividades sólo con las Entidades Financieras, entre ellas destacan la Entidad CrediScotia.

### **Facilidades de crédito**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa de estudio Supermarket El Gool S.A.C., la empresa en el año 2017 tuvo facilidades en la obtención de crédito, ya que cumplía con todos los requisitos que la Entidad Financiera solicitaba, tener un buen flujo de movimientos en relación a sus ventas.

### **Destino del crédito**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa de estudio Supermarket El Gool S.A.C., da a conocer que en el año 2017 los créditos obtenidos, se utilizó específicamente para capital de trabajo (mercaderías), pues invertir en este aspecto permitió que la empresa logre un desarrollo con el aumento de sus ingresos.

### **Monto solicitado y Tasa de Interés**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa de estudio Supermarket El Gool S.A.C., en el año 2017 los montos de los créditos comprendían entre los 30,000 a más con una tasa del 2.4% mensual, es decir a un 28.8% de la tasa efectiva anual. El gerente de la empresa menciona que la Entidad Financiera le dio el crédito

a esa tasa de interés por la negociación.

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

##### **Fuentes de financiamiento**

Según los resultados del objetivo específico 1, los autores Torres (2015), Martínez (2017), Carhuayano (2017), Díaz (2017), Zamora (2017), Mendoza (2017), Palacios (2017), afirman que las fuentes de financiamiento provienen de terceros, porque permiten una posición en el mercado. Estos resultados coinciden, con el resultado del objetivo específico 2 (empresa Supermarket El Gool S.A.C.), donde se señala que la empresa financia sus actividades con el financiamiento de terceros.

##### **Sistema de financiamiento**

Arteaga (2017) menciona que la mayoría de las empresas acceden al sistema no bancario formal, Martínez (2017) las Mypes al no tener acceso el sistema bancario por no contar con todos los requisitos acceder a créditos de prestamistas. Sin embargo, estos resultados encontrados si coinciden con el resultado del objetivo específico 2 (empresa Supermarket El Gool S.A.C.), puesto que la empresa financió su actividad sólo con la Entidad Financiera.

##### **Facilidades de crédito**

Para Mendoza (2017) manifiesta que una de las limitaciones principales para adquirir el crédito son los trámites al ser muy dificultosos, ya que la banca formal no le brinda las facilidades del caso, del mismo modo Carhuayano (2017) da a conocer que si no

se cuentas con las garantías suficientes y la capacidad de pago es baja, es difícil acceder al crédito. Estos resultados no coinciden con los resultados del objetivo específico 2 (empresa Supermarket El Gool S.A.C.), ya que la Entidad Financiera le otorga todas las facilidades a la empresa.

### **Destino del crédito**

Torres (2015) concluyó que el crédito que obtuvo su empresa de caso, fue destinado para el capital de trabajo y para el pago de sus obligaciones. Palacios (2017) menciona que, según la actividad de las empresas de caso, los créditos fueron destinados a sus activos fijos, estos resultados no coinciden con los del objetivo específico 2 (empresa Supermarket El Gool S.A.C.) ya que la empresa destina sus créditos para capital de trabajo (mercaderías), pues aumenta sus ingresos y desarrollo.

### **Monto solicitado y tasa de interés**

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1, Mendoza (2017) menciona que el monto que obtuvo su empresa de caso fue de 24,000 mil, con una tasa de 23% anual. Oré (2018) la empresa accedió a créditos con tasas de interés bajas en comparación con las entidades bancarias. Estos resultados coinciden con el resultado del objetivo específico 2 (empresa Supermarket El Gool S.A.C.), donde la empresa en el 2017 solicitó créditos con montos de 30,000 a más con una tasa del 28.8% anual, considerándose una TEA muy buena. Los requisitos que suelen



solicitar las instituciones financieras son: Ficha RUC, Copia literal del DNI de los representantes, los tres últimos PDTs.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Los distintos autores nacionales mencionan que la mayoría de las empresas por el bajo nivel de movimientos en sus ventas y las pocas garantías que poseen, son ciertas limitaciones por el cual no pueden acceder al sistema de la banca formal y conllevan a acceder al financiamiento de terceros de las entidades financieras. La banca formal solicita mayores requisitos y el tiempo que se toma para aprobar un crédito cuando no se cuenta con un buen historial crediticio, es demasiado. Cabe resaltar que, cuando las empresas acceden a crédito de las entidades financieras, estas le cobran un interés más alto. Por otro lado, la mayoría de los autores afirman que el crédito obtenido fue para financiar la ampliación y mejoramiento del local, activos fijos. En algunos casos, usaron la mínima parte del crédito para pago de obligaciones.

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

La empresa Supermarket El Gool S.A.C., a través del cuestionario aplicado al gerente general de la empresa, manifiesta que accedieron al financiamiento de terceros, mediante la Entidad Financiera, logrando trabajar con CrediScotia. Entre ellas la Entidad Financiera que le ofreció mayores beneficios de pago fue CrediScotia con la tasa de interés anual a 18.8%, ya que la empresa no contaba con un historial crediticio y brinda

los requisitos necesarios como: Ficha RUC, 3 últimos Pdts. La tasa de interés anual es del 28.8% por el monto de S/. 30,000 soles. El crédito otorgado cuenta con un período de pago de corto plazo (1 año) y son destinados para capital de trabajo (mercaderías), permitiendo el desarrollo de la empresa, incrementando sus ingresos y su posición en el mercado. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

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

Se puede afirmar que las empresas a nivel nacional y la empresa Supermarket El Gool S.A.C. acuden al financiamiento externo para cubrir sus necesidades. Muchas de ellas recurren a las entidades financieras y/o banca formal. Sin embargo, la gran parte de las empresas en el ámbito nacional no cuentan con las facilidades de crédito que solicita la banca formal, acudiendo así a las entidades financieras o prestamistas familiares, esto se debe porque las empresas no pueden brindar las garantías necesarias para los pagos de sus cuotas; coincidiendo con la empresa en estudio Supermarket El Gool S.A.C., quién financia sus actividades con la Entidad Financiera contando con mayores facilidades porque tiene los requisitos necesarios. Por otro lado, la mayoría de Mypes destinan su financiamiento a mejoramiento y ampliación, mientras que la empresa objeto de estudio solo a capital de trabajo (mercaderías). Los montos solicitados por algunas de las Mypes y Supermarket El Gool S.A.C. son adquiridos a una tasa cómoda y aceptable.

#### **5.4. Conclusión General**

Se recomienda que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa.

Por tanto, es importante que la empresa Supermarket El Gool S.A.C. tenga en cuenta las cuotas que se va a pagar mensualmente y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que la cuota no supere al 30% de los ingresos mensuales programados.

Es importante también que la empresa para adquirir un futuro crédito, evalúe los beneficios o promociones que las entidades financieras o banca formal le van a otorgar, por ejemplo: bajas tasas de interés o menos requisitos; contribuyendo así con su desarrollo brindando todas las facilidades.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencias bibliográficas

Agrega.juntadeandalucia.es. (2012). Exe. [online] Disponible en:

[http://agrega.juntadeandalucia.es/repositorio/13092012/a1/esan\\_2012091313\\_9134908/ODE8841bf95c03434479f7d55ba b7f64728/12\\_la\\_empresa\\_concepto\\_evolucin\\_y\\_teoras.html](http://agrega.juntadeandalucia.es/repositorio/13092012/a1/esan_2012091313_9134908/ODE8841bf95c03434479f7d55ba b7f64728/12_la_empresa_concepto_evolucin_y_teoras.html)

[Citado 7 Mar. 2018].

Alarcón, A., Reyes, M., Coteló, S., Gutiérrez, R., Naranjo, R. & Pérez

Martínez, A. (2007). La Teoría Sobre Estructura Financiera

En Empresas Mixtas Hoteleras Cubanas. [online] Eumed.net.

Disponible en:

<http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-inhot.htm>

Aladro, Ceroni & Montero, (2011). “Problemas de Financiamiento en las

MIPyMES; Análisis de Caso Práctico”- Argentina

Arteaga, A. (2017). En la tesis titulada: “Caracterización del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. –

Casma 2016.”,

Barillas, M. A. (28 de marzo de 2014). World Economic Forum.

Obtenido de World Economic Forum:

<https://www.weforum.org/es/agenda/2014/03/los-tres->

[grandes-temas-que-enfrenta-america-latina/](https://www.weforum.org/es/agenda/2014/03/los-tres-grandes-temas-que-enfrenta-america-latina/)

Bernilla, M. (2006). Manual práctica para formar MYPE. Editorial

Edigraber. Lima. León de Cermeño, J. y Schreiber, M.

- (1998). Financiamiento para las micro y pequeña empresas: Algunas línea de acción.
- Carhuayano, J. (2017) En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016**. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
- Chillán, L. & Muzo, S. (2016). Diagnóstico de la situación actual del crédito y financiamiento de las pymes en el sector comercial (G) del distrito metropolitano de Quito. Tesis de Licenciatura. Escuela Politécnica Nacional.
- Chuquiija, S. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio- Rubro venta de ferreterías, del Distrito de Juliaca, provincia de Sanromán, periodo 2013-2014. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Colohua, N. (2005). Fuentes de financiamiento a largo plazo. [online] Gestipolis - Conocimiento en Negocios. Citado en: <https://www.gestipolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/> [Citado 3 Mar. 2018].
- Cortez, J., Chacón, C. & Donado, J. (2017). Propuesta de una herramienta de autoevaluación financiera, para la administración de préstamos bancarios en la mediana empresa del sector comercio. Tesis de Licenciatura. Universidad de El Salvador.

- Definista (2011). ¿Qué es Comercio? - Su Definición, Concepto y Significado. [online] ConceptoDefinicion.de. Disponible en: <http://conceptoDefinicion.de/comercio/> [Citado 7 Mar. 2018].
- Deperu.com. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito: Perú. [online] Disponible en: <http://www.deperu.com/cooperativas/> [Citado 2 Mar. 2018].
- Díaz, G. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías en el Perú. Caso: Zapatería Alessandro, Piura, 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Espinoza, N. (2008). Las Pymes en el Perú. [Blog] ENTELEQUIA. Disponible en: <http://nospinozah.blogspot.pe/2008/05/las-pymes-en-el-per.html> [Citado 3 Mar. 2018].
- Fernández, I. & Crestelo, L. (2009). Estructura de financiamiento. Fundamentos teóricos y conceptuales. [online] GestioPolis - Conocimiento en Negocios. Disponible en: <https://www.gestioPolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/> [Citado 5 Mar. 2018].
- Gitman, L. (2007). Principios de la administración financiera. 11th ed. Mexico: Pearson Education, pp.315-549.
- González, S. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Maestría. Universidad Nacional de Colombia.
- Hart, O. (1969). Una perspectiva económica sobre la teoría de la

- empresa. Themis 46. Revista de Derecho.
- Ixchop, D. (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Tesis de Grado. Universidad Rafael Landívar.
- Kong, J. y Moreno, J. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Tesis. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- León, J. (2017). Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú: experiencia de la banca de desarrollo. s.l: CEPAL, pp.5-45.
- Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México: Cengage Learning Editores, S.A. Disponible en: <http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Maldonado, A. (2006). Gobierno Corporativo en las PyMEs familiares: Propuesta para su implementación. [ebook] México: Derechos Reservados ©2006., pp.6-17. Disponible en:[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/ladi/maldonado\\_a\\_a/capitulo\\_2.html](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/maldonado_a_a/capitulo_2.html) [Citado 7 Mar. 2018].

- Martínez, M. (2017). Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG ANGELA E.I.R.L, Casma 2016. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Mendoza, K. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil SAENZ E.R.I.L. Casma 2016
- Ministerio de la Producción (2017). Estudio de la Situación Actual de las empresas peruanas Los determinantes de su productividad y orientación exportadora. 1st ed. Chaclacayo: Ministerio De La Producción, pp.30-39.
- Nureña, A. (2016). Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: Caso de la empresa de Transportes Covisa SAC-Trujillo, 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Oré, S. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Los Ángeles SRL de Cañete, 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OECD. (2012). Perspectivas económicas de América Latina 2013: Políticas de pymes para el cambio estructural. Paris: OECD



Publications Centre, pp.71-106.

- Palacios, M. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L, Lima 2016. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Panta, M. (2017). Caracterización del financiamiento de empresas comerciales del Perú. Caso: Estación de Servicio Nevado de la ciudad de Piura en el año 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Pavon L. Financiamiento a las microempresas y las PYMEs en México (2000-2009). [2010 Ago.]. Disponible desde: <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/5205>
- Pérez, J. & Merino, M. (2008). Concepto de comercio — Definicion.de. [online] Definición.de. Disponible en: <https://definicion.de/comercio/> [Citado 7 Mar. 2018].
- Preciado, F. (2004). Las cajas de ahorro y crédito, como una alternativa al financiamiento para los micro y pequeños empresarios del sector comercio del estado de Colima, (2002-2002). Maestría. Universidad de Colima.
- Ramírez, C. (2010). Fundamentos de administración (3a. ed.). Ecoe Ediciones.
- Rey-guines.cl. (2012). Estrategia De Financiamiento | RG!® Rey-Guines. [online] Disponible en: <http://www.rey-guines.cl/holistica/estrategia-de-financiamiento/> [Citado 3

Mar. 2018].

Rivasplata, E. (2017). Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Pollería Las Delicias Chicken- Chimbote, 2016. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Sublime, E. (2009). Definición de Empresa. [online] Emprendedor Sublime. Disponible en: <http://www.emprendedorsublime.com/2009/09/23/definiciones/definicion-de-empresa/> [Citado 7 Mar. 2018].

Thompson, I. (2006). Definición de Empresa. [online] Promonegocios.net. Disponible en: <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html> [Citado 7 Mar. 2018].

Timoteo, A. & Bautista, B. (2014). El financiamiento y desarrollo de las pymes en Alemania, como modelo de desarrollo económico, político y organizacional para las pymes en el Perú. Revista Lidera: Redefiniendo la visión del contador, (9), pp.76-80.

Torres, F. (2015). Caracterización del financiamiento de las microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R.L de la Ciudad de Piura, en el año 2014. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Valverde, M. (2017). El financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Caso Importaciones Médicas Velsor SAC de

- Cañete, 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los  
Ángeles de Chimbote.
- Villarreal, J. (2008). Administración Financiera II. [ebook] pp.29-69.  
Disponible en:[https://issuu.com/  
victore.cardozodelgado/docs/ administracin\\_financiera\\_ii-  
jes\\_\\_](https://issuu.com/victore.cardozodelgado/docs/administracin_financiera_ii-jes__)[Accessed 3 Mar. 2018].
- Zamora, S. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y  
pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso  
Empresa Grupo Culmen SAC - Chimbote, 2016. Tesis de  
Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

## 6.2. Anexos

### 6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Supermarket El Gool S.A.C.- Juanjui, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Supermarket El Gool S.A.C. - Juanjui, 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Supermarket El Gool S.A.C. - Juanjui, 2017	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Supermarket El Gool S.A.C. - Juanjui, 2017</li> <li>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 Supermarket El Gool S.A.C. - Juanjui, 2017</li> </ol>	Este trabajo de investigación se justifica porque permitirá conocer las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y como caso en estudio de la empresa Supermarket El Gool S.A.C., que se encuentra ubicada en Juanjui, en el periodo 2017. Este conocimiento permitirá saber sobre cuáles son los tipos y formas de financiamiento que obtienen las empresas del sector comercio y cuáles son los apropiados para así lograr que la empresa obtenga una mayor liquidez y sea líder en el ámbito comercial y económico aprovechando al máximo todos sus recursos. Los resultados de esta investigación se usarán como base para realizar otros estudios afines en las empresas del sector comercio, con actividad en la compra y venta, también serán puestos a consideración de las autoridades pertinentes como del Gerente General y Administradores, quienes serán los que tomen las decisiones adecuadas a favor de un mejor manejo de sus recursos el cual, permitirá optimizar los beneficios.

## 6.2.2. Anexo 02: Fichas bibliográficas

**AUTOR:** TORRES ARELLANO, Frank Jhonnatan

**TÍTULO:** Caracterización del financiamiento de las Microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014.

**ASESORA:** Mg. CPC. María Fany Martínez Ordinola

**PUBLICACIÓN:** Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

**AÑO:** 2015

El financiamiento que la empresa Repuestos Merino S.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 satisface sus necesidades de capital mediante entidades bancarias, ya que estas cobran tasas de interés más bajas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias. En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 considero que el crédito que recibió fue favorable para la empresa ya que le ayudo a incrementar su rentabilidad en un 10% y cumplir a tiempo con parte de sus obligaciones a terceros.

**TÍTULO:** Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: Caso de la empresa de Transportes COVISA SAC.-Trujillo, 2015.

**AUTOR:** NUREÑA DIAZ, Ana Roció

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

**AÑO:** 2016

**ASESOR:** Mg. ECON. Fernando Vásquez Pacheco.

**ANÁLISIS:** Las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transporte Covisa SAC, es una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento, el destino del financiamiento fue para incrementar su activo fijo (terrenos y maquinarias), para expandirse y competir con las demás empresas de transporte. Por ende, concluyó que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

### 6.2.3. Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

#### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa SUPERMARKET EL GOOL S.A.C., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA SUPERMARKET EL GOOL S.A.C. - JUANJUI, 2017**

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

#### I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: .....49.....
2. Sexo  
Masculino   
Femenino
3. Grado de instrucción:  
Primaria completa   
Primaria incompleta   
Secundaria completa   
Secundaria incompleta

- Superior universitaria completa ( )
- Superior universitaria incompleta ( )
- Superior no universitaria completa ( )
- Superior no universitaria incompleta ( )

**4. Estado Civil:**

- Soltero ( )
- Casado
- Conviviente ( )
- Viudo ( )
- Divorciado ( )

5. Profesión:..... Ocupación: Gerente

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: .....

**7. Formalidad de la empresa:**

- Formal
- Informal ( )

8. Número de trabajadores permanentes:..... 5

9. Número de trabajadores eventuales:..... 2

**10. Motivos de formación de la empresa:**

- Maximizar ingresos
- Generar empleo familiar ( )
- Subsistir ( )
- Otros ( )

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

Si ( ) No

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Si  No ( )

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si ( ) No  Crediscotia  
Menciones: .....

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?  
 Si () No ( )  
 Menciones: .....
15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?  
 Si ( ) No ()
16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?  
 Si () No ( )
17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?  
 Si () No ( )
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?  
 Si ( ) No ()
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?  
 Si () No ( )
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?  
 Si () No ( )
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?  
 Si ( ) No ()
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?  
 Si () No ( )
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?  
 Si () No ( )
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?  
 Si ( ) No ()
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?  
 Si ( ) No ()
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?  
 Si () No ( )
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?  
 Si () No ( )
28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?  
 Si () No ( )



29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000

~~f~~ 20,000 a mas ₡ 30,000.00

30. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?

- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros .....

31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

Tasa de Interés: 28.8% Anual ..... 2.4% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

- Ficha RUC
- DNI Representante Legal
- Vigencia de Poder
- 3 Últimos PDT
- Declaración Anual ( )
- Estado de Situación Financiera ( )
- Constitución de la Empresa
- Aval

SUPERMARKET EL BOOL S.R.L.  
  
JOSE MANUEL CORTÉZ CHAVEZ  
GERENTE GENERAL

**Cuadro de comparación:**

<b>Banco de Crédito</b>	<b>Caja Trujillo</b>	<b>Caja del Santa</b>	<b>Crediscotia</b>
Crédito mas de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Taza de interés 2% mensual	Taza de interés 2.6% mensual	Taza de interés 2.5% mensual	Taza de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo de Crediscotia, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			