



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 DE LA EMPRESA  
“INVERSIONES CASTRO” DE HUARMEY, 2016.

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

**AUTORA:**

BACH. BEATRIZ LILIANA CASTILLO MOLINA

**ASESOR:**

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**HUARMEY – 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 DE LA EMPRESA  
“INVERSIONES CASTRO” DE HUARMEY, 2016.

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

**AUTORA:**

BACH. BEATRIZ LILIANA CASTILLO MOLINA

**ASESOR:**

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**HUARMEY – PERÚ**

**2018**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA  
**PRESIDENTE**

---

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN  
**MIEMBRO**

---

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
**MIEMBRO**

## DEDICATORIA

A mi padre Agustín Castillo que desde el cielo me guio y compartió toda mi formación universitaria y porque debe sentirte satisfecho por lo que logramos juntos.

A mi madre Rosa Molina, quien creyó en mí, por su ejemplo digno de superación y entrega; porque siempre estuvo impulsándome a seguir adelante en los momentos más difíciles de mi carrera.

A mis hermanos Jimmy y Andreé, por haber fomentado en mí el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida, que han hecho que culmine con éxito mi carrera profesional de Contabilidad.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por bendecirme y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional y superación personal.

A mi familia por haberme dado la fortaleza y oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida.

A mi Asesor MGTR. Víctor Sichez Muñoz, por la orientación y la sabiduría que me transmitió en el desarrollo de mi tesis.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarney, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Respecto al objetivo 1, los autores nacionales citados concuerdan que las MYPES del Perú se caracterizan por recurrir a las bancas formales para solicitar créditos como Mi Banco S.A. Banco de crédito del Perú o cajas municipales, además que el financiamiento es destinado principalmente para capital de trabajo. Respecto al objetivo 2, la información proveniente del cuestionario realizado al gerente de la empresa, quien afirma que si obtiene financiamiento de terceros, precisamente de la Caja municipal de ahorro y crédito del santa, que la cifra que solicito fue aceptado no teniendo inconvenientes, su tasa de interés fue del 32.4% a 18 meses, siendo destinado para capital de trabajo exclusivamente para compra de mercadería, asimismo, considera que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados al optimizar su inversión y con ello incrementar sus ganancias. Respecto al objetivo 3, de acuerdo a los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y 2, estos resultados fueron comparados y coinciden en haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, lo cual han sido destinados para capital de trabajo y activo fijo, de esta forma seguir invirtiendo y optimizar su rentabilidad.

**Palabras clave:** Financiamiento, micro y pequeñas empresa, sector comercio.

## **ABSTRACT**

The general objective of this research was to: Describe the main characteristics of the financing of micro and small enterprises of the Peruvian commerce sector and the company "INVERSIONES CASTRO" of Huarney, 2016. The design of the research was non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary, the level of the investigation was descriptive and case. Regarding objective 1, the national authors cited agree that the MYPES of Peru are characterized by having recourse to formal banks to request loans such as Mi Banco S.A. Bank of credit of Peru or municipal funds, in addition that the financing is destined mainly for working capital. Regarding objective 2, the information from the questionnaire made to the manager of the company, who states that if he obtains financing from third parties, precisely from the saint's municipal savings and loan, that the figure he requested was accepted without any inconvenience, his interest rate was 32.4% at 18 months, being destined for working capital exclusively for the purchase of merchandise, also considers that the loan obtained helps your company to open up to new markets by optimizing your investment and thereby increase your profits . Regarding objective 3, according to the results found in Specific Objective 1 and 2, these results were compared and coincide in having obtained financing from Banking entities, which have been allocated for working capital and fixed assets, in this way to continue investing and optimize your profitability.

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

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>10</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA .....</b>	<b>16</b>
<b>2.1 ANTECEDENTES .....</b>	<b>16</b>
2.1.1 Internacionales .....	16
2.1.2 Nacionales .....	17
2.1.3 Regionales .....	20
2.1.4 Local.....	22
<b>2.2 BASES TEÓRICAS: .....</b>	<b>23</b>
2.2.1 Teorías del financiamiento:.....	23
2.2.2 Teorías de las Micro y Pequeña Empresas (MYPE): .....	30
2.2.3 Teoría del financiamiento de las MYPE:.....	31
2.2.4 Teoría de tasas de interés. ....	31
2.2.5 Inversiones Castro. ....	32
<b>2.3 MARCO CONCEPTUAL: .....</b>	<b>33</b>
<b>III. METODOLOGÍA .....</b>	<b>42</b>
<b>3.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>42</b>
<b>3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA .....</b>	<b>42</b>
3.2.1 Población.....	42
3.2.2 Muestra .....	42
<b>3.3 DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....</b>	<b>42</b>

3.4	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS .....	42
3.4.1	Técnicas.....	42
3.4.2	Instrumentos.....	42
3.5	PLAN DE ANÁLISIS. ....	42
3.6	MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	43
3.7	PRINCIPIOS ÉTICOS.....	43
<b>IV.</b>	<b>RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>44</b>
4.1	RESULTADOS .....	44
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	44
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2 .....	49
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	50
4.2	ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	54
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	54
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	55
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	56
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>58</b>
5.1	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1 .....	58
5.2	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2 .....	58
5.3	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3 .....	58
5.4	CONCLUSIÓN GENERAL: .....	59
<b>VI.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>60</b>
6.1	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	60
6.2	ANEXOS.....	65
6.2.1	Matriz de consistencia: .....	65
6.2.2	Fichas bibliográficas .....	66
6.2.3	Cuestionario .....	67

## **I. INTRODUCCIÓN**

Actualmente en el ambiente empresarial se reconocen a las micro y pequeñas empresas (MYPE) como parte importante de la economía de cualquier nación, en cuanto sus diversos temas, tales como: capacidad de absorción de empleo, autoempleo, mejora de la competitividad y sobre todo el crecimiento de la economía de un país (**Sánchez, 2005**), convirtiendo a las MYPE en un componente muy importante del motor de la economía, además que ayuda a la construcción de un tejido empresarial moderno y sólido.

la globalización de la economía avanza de manera acelerada, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPES) en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países, convirtiendo a las MYPES en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial (**Anabell, 2008**).

Por lo anteriormente expresado, la relevancia económica de las MYPES en los países, ha dado lugar al desarrollo de programas y políticas dirigidas a éstas, con la finalidad de fortalecer su permanencia y apoyar su crecimiento en forma ordenada, manifestándose experiencias como la del Continente Europeo y de algunos países de América Latina. Por intermedio de esta actividad empresarial se van canalizando nuevas estrategias de desarrollo en cada país, que da lugar a la creación de sus propios programas, modelos sistemáticos, culturales y políticos, manifestándose experiencias más conocidas como la del continente Europeo y de América Latina.

En América latina y el Caribe, los sectores de las MYPES contribuyen sustancialmente a las economías locales, gracias a su capacidad para generar puestos de trabajos y reducir la pobreza. El Banco Internacional De Desarrollo (BID) ha puesto en marcha una serie de proyectos que garantizan la disponibilidad de servicios de desarrollo empresarial, servicios financieros a las MYPES (García, Levitsky, Mikkelesen, 2001). De esta manera el BID contribuye fundamentalmente para que la MYPE puedan adquirir financiamiento y puedan implementarse de tecnología,

conocimientos y nuevas capacidades, que les permite tener competitividad con el entorno mundial.

En Europa, establecieron ejes de políticas y programas de apoyo a la MYPE como: financiamiento, inversión, innovación, competitividad e investigación y desarrollo en el sector agrícola y pesquero (**Henríquez, 2009**). De tal forma que tengan una mayor participación en el mercado con todas las facilidades necesarias para el desarrollo de sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación a estas empresas fueron vitales para generar el desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos (**Anabell, 2008**).

Una de las entidades que promueve el desarrollo a las MYPES en Europa es el European Fund for Southeast Europe (EFSE) ofrece instrumentos de financiación a largo plazo a instituciones locales, para programas de préstamos a las MYPES, siendo esto vital para la salud de las pequeñas economías, asegurar que las MYPES tengan acceso a líneas de crédito.

El EFSE aporta unos € 900 millones que equivale US\$ 1,077 millones anuales para financiar unos 350 mil créditos a MYPES en países del sureste de Europa. Actualmente los programas de financiamiento benefician a los países de Armenia, Bielorrusia, Serbia, Montenegro entre otros, garantizando a las MYPES su financiamiento para un desarrollo sostenible y equilibrado Djikic (como se citó en Chiroque, 2011).

Cabe decir que el dinero es una variable importante para el desarrollo de cualquier empresa, mientras más recursos financieros tengan las MYPES y lo administren de la mejor manera posible, podrán desarrollar una economía estable y eficiente.

En el Perú la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas, surgen por la necesidad de empleo que no han podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa

necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares **(Gilberto, 2009)**.

Lo dicho por el autor anterior, lamentablemente no cubre la gran demanda de las MYPES por recursos financieros; ante ello, es necesario incorporar nuevos mecanismos alternativos que tiendan a disminuir el alto costo del crédito al que se enfrentan las MYPES, dentro del cual se tiene la alternativa de implementar los Fondos de Capital de Riesgo **(Torres, 2010)**.

Hablar de las MYPES en el Perú es referirse, sin duda, a un tema de enorme relevancia para la economía del país, se estima que son más del 95% de las MYPES que, contribuyen con el 42% del PBI, que representan más del 75% del empleo privado, dinamizan la cadena productiva y permiten dar rienda suelta a una creatividad que no ha encontrado límites en nuestro medio. A pesar de la importancia de la MYPE en la contribución de muchos aspectos, aún no se ha logrado tomar las políticas y medidas necesarias para solucionar algunas restricciones.

La mayoría de empresarios de las MYPES considera que uno de los problemas principales que tiene que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. **(Libra, 2009)**.

Es cierto lo que se indica en el párrafo anterior, ya que hoy en día las entidades financieras le ponen una serie de exigencias , las cuales las MYPES no cumplen con esos requisitos necesarios, debido a que muchas son informales, y otras no tienen historial financiero confiable, lo que hace que tengan restricciones como : acceso al crédito , altos costos financieros , falta de garantías ,informalidad , capacidad gerencial ,tecnología , introducción en el mercado, lo cual trae por efecto baja productividad y baja competitividad , causando consecuencias en el desarrollo de la MYPE teniendo menor acceso a los mercados , menor rentabilidad , mayor probabilidad de quiebra.

Debemos señalar que en el campo de las micro finanzas existen créditos que se otorgan sin respaldo de una garantía tradicional por montos muy pequeños; sin embargo, el tipo de garantía que se solicita es de carácter solidario por parte de sus vecinos o conocidos del solicitante. **(Libra, 2009).**

En la región Ancash, las MYPES viven con una ausencia clamorosa, de parte del Gobierno Central, de políticas de apoyo integral a las MYPES **(Pereda, 2010)**. Al no contar con el financiamiento para poder ser competitivas frente a otros sectores, ha hecho que se minimicen y no puedan desarrollarse como unidades económicas, la falta de capacitación de los empresarios es otra variable que influye en el crecimiento de las MYPES ya que es importante, saber administrar, tomar decisiones claras y precisas , es por ello que muchas veces los empresarios designan a las MYPES como unidades de sobrevivencia, ganancia rápida , más no de poder desarrollarse y ser competitivas frente a otros .

Este informe de investigación es importante, porque permitirá a través de su desarrollo conocer a nivel descriptivo las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y como caso la empresa “INVERSIONES CASTRO”. Así mismo, nos permitirá determinar acertadamente cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, de acuerdo a ello nos permitirá hacer comparaciones y diferencias de nuestra variable de estudio y unidad de análisis.

La empresa **INVERSIONES CASTRO**, objeto de estudio con **RUC: 10702272136**, domicilio fiscal en Mza. B Lote. 22A Calle Grau (Ancash - Huarmey – Huarmey), con su **Gerente General el Sr. CASTRO SHUAN SAUL JOSUE**, inicio sus actividades el 01 de Diciembre del 2012, encontrándose inmerso en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados como elaboración de Mostradores, vitrinas, espejos, repisas y la instalación de ventanas y puertas para las viviendas, teniendo como visión ser una empresa líder del mercado y llegar a satisfacer las necesidades de nuestros clientes, logrando su bienestar, reduciendo sus costos operativos por nuestro precios competitivos.

Huarmey es una ciudad que está creciendo y por ello, existen varios establecimientos de negocios conocidas como MYPE del sector comercio - rubro vidrierías, estas MYPES se encuentran en todo el ámbito de la provincia; sin embargo, se desconoce de forma cierta y concreta, las principales características del financiamiento de dichas MYPE, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, si dicho capital de trabajo es otorgado por entidades bancarias o no bancarias, a que instituciones financieras recurren para obtener financiamiento, la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué plazo son otorgados los créditos, los montos solicitados, si reciben capacitación o no cuando se les otorga algún préstamo financiero, si se capacitan o no sus trabajadores, etc. Por lo expuesto, se evidencia que existe un vacío del conocimiento.

Por las razones expuestas y la poca información en la localidad sobre la variable de (financiamiento) y unidad de análisis (empresas comerciales) el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016?**. Para dar respuesta al problema, nos hemos planteado el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016**. Asimismo para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016.

El siguiente trabajo de investigación se justifica por los siguientes criterios:

- i. El presente trabajo de investigación se justifica porque responde a la necesidad de identificar las características del financiamiento y contribuir al conocimiento sobre otras investigaciones realizadas. Debido a que nivel local casi no existen trabajos sobre las MYPES del sector comercio, por tal motivo, es importante colaborar al desarrollo de trabajos descriptivos sobre la variable financiamiento y su unidad de análisis MYPE.
- ii. Esta necesidad también se genera ya que en la provincia de Huarney, en el sector comercio, los negociantes tienen como principal aliado el financiamiento para el crecimiento y la productividad de sus negocios de manera que esta investigación contribuirá en determinar las principales características de este. Porque sea un aporte para los comerciantes de permitir conocer más sobre el sistema financiero donde se desenvuelven y por otro lado porque no decirlo optimicen sus recursos de forma que sean utilizados como una herramienta que ayude al crecimiento y desarrollo del país y a conseguir objetivos económicos y sociales, tanto a ellos mismos como al estado el cual aumentara sus ingresos por impuestos, por lo tanto será también para beneficio de la sociedad, ya que se realizaran más obras que apunten a una mejor calidad de vida de la población en general.
- iii. Finalmente este proyecto de investigación servirá además de antecedente para los futuros estudiantes en la carrera que se interesen en esta línea de investigación. Desde el punto de vista de la utilidad personal e universitaria, me permitirá como futura profesional obtener mi título de contador público, así mismo, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote mejore sus estándares establecidos por la ley universitaria, donde específica que todos los estudiantes deben titularse a través de una tesis.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

En el presente trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo realizado en alguna ciudad de algún país del mundo, menos del Perú sobre aspectos relacionados con nuestra unidades de análisis y variable de estudio.

**Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013)** en su investigación denominada: “Cómo mejorar la Competitividad de las MYPES en la Unión Europea y América Latina y el Caribe”- España, llegaron a la siguientes resultados: Respecto al financiamiento, mencionan que las empresas y en especial las MYPES, tienen grandes necesidades financieras para ampliar capacidades, adquirir competencias, desarrollar estructuras productivas y gerenciales, e implementar estrategias. Así, el financiamiento adquiere un carácter instrumental para el logro de los principales objetivos que se persiguen: crear condiciones para reducir la brecha de productividad e incrementar la competitividad de las MYPES.

Por lo tanto, para avanzar en el desarrollo de un sistema que contemple en forma integrada el financiamiento se necesita una visión de conjunto de las necesidades financieras de las MYPES y de las restricciones que enfrentan para la obtención de créditos.

**Cabrera & Mariscal (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeñas empresas “ realizado México en los municipios de San Pedro y San Andrés Cholula , cuyo objetivo general fue: Proponer un modelo de ahorro para los municipios de San Pedro y San Andrés Cholula como una alternativa de financiamiento para los micro y pequeños empresarios , aplicando la siguiente metodología cuasi experimental de campo , que a través de la encuesta realizada a una muestra 183 micro y pequeñas empresas de los municipios de San Pedro y San Andrés Cholula llegó a los siguientes resultados a) Los ingresos percibidos por las MYPES son del 42% ingresos mensuales iguales o menores a \$7,500, el 27% perciben ingresos entre \$7,500 y \$15,000 y el 31% restante ingresos operativos mayores a \$15,000 cada mes. b) El 76% de MYPES encuestadas revelaron que no han optado por financiarse de forma

externa, debido a los altos intereses de los bancos comerciales y la negación hacia el crédito de estas entidades financieras. c) El 43% de las MYPES manifestó no estar dispuesto a ingresar a una caja de ahorro debido a los fraudes que se suscitaron el pasado. d) Las principales fuentes de financiamiento para las MYPES en México son financiamiento interno con capital del empresario y financiamiento externo como los bancos comerciales, extranjeros, desarrollo o préstamos a los que abastecen de insumos que son los proveedores. e) Fuentes externas establecen que el 63.6% consiguieron créditos con proveedores, con el fin de mantener en circulación operativo) Financiamiento externo de bancos comerciales representan el 14.5% de las empresas obtuvieron financiamiento de partes relacionadas que no pertenecen a las MYPES, y el 3.3% fueron MYPES. g) Modelo de caja de ahorro para San Pedro y San Andrés Cholula que un promedio de socios de 1500 y 1800 de las micro y pequeña empresas haga una aportación de \$150 mensuales, para los servicios de ahorro y crédito de acuerdo a las posibilidades financieras que las personas encuestadas manifestó tener.

### **2.1.2 Nacionales**

En el presente trabajo se entiende por antecedentes nacional a todo trabajo realizado en cualquier ciudad del Perú, menos de la Región Ancash, sobre aspectos relacionados con nuestra unidades de análisis y variable de estudio.

**Kong & Moreno (2014).** Su tesis de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo de la ciudad de Chiclayo titulada, “Influencia de los financiamientos en el desarrollo de las MYPES del distrito San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012”, cuyo objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. Llega a las siguientes conclusiones que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Asimismo, al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran

parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito. Además que al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a las MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. Finalmente concluye que se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**Tello (2014).** Su tesis de la Escuela de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional de Trujillo, titulada “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”, cuyo objetivo fue analizar el nivel de financiamiento de las entidades no bancarias y cuál es su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. Llegando a las siguientes conclusiones la primera es de que, uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera,

las que otorgan con una mayor política de financiamiento. La segunda es que se puede inferir que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conformes con la rentabilidad obtenida, por estar por encima de los valores esperados.

**Quispe (2015)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro producción/ venta de calzado el porvenir - Trujillo, 2014”, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento y capacitación de las MYPES del sector comercio-rubro producción y venta de calzado del distrito del Porvenir de Trujillo, 2014. Y los objetivos específicos fueron: 1. Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPES del ámbito de estudio. 2. Describir las principales características de las MYPES del ámbito de estudio. 3. Describir las principales características del financiamiento de las MYPES del ámbito de estudio. 4. Describir las principales características de la capacitación de las MYPES del ámbito de estudio. En la investigación se utilizó el método descriptivo con una muestra de 70 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: a) La mayoría 85% de los representantes legales o dueños de las MYPES encuestadas son adultos. Es decir, su edad fluctúa entre 31 y 41 años. b) El 64% de los representantes legales o dueños encuestadas son del sexo masculino. c) El 23% tienen instrucción superior no universitaria completa. d) El 33% de los representantes legales o dueños de las MYPES encuestados son 27 convivientes. e) El 64% de los representantes legales o dueños de las MYPES encuestadas son empresarios. Respecto a las características de las MYPES: a) El 64% de las MYPES encuestadas se dedican por más de tres años. c) En cuanto a su formalidad el 64% de las MYPES encuestadas son informales. d) El 31% de las MYPES encuestados no tienen trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: e) El 64% de las MYPES encuestadas financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto 36% lo hizo con recursos financieros propios. e) El 61% de las MYPES encuestadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades bancarias (sistema no bancario). f) El 65% de las MYPES encuestadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron en el Banco de Crédito. g) El 57% de las

MYPES encuestadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el sistema bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. h) El 60% de las MYPES encuestadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito lo hicieron en los montos solicitados. i) La mitad el 50% de las MYPES encuestadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo y poco más 40% fue de largo plazo. j) Finalmente, el 23% de las MYPES encuestadas que solicitaron crédito de terceros, lo invirtieron en el mejoramiento de sus locales y el 49% lo hizo en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: a) el 90% de las MYPES encuestadas, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos. b) El 90% de las MYPES encuestadas dijeron que sus trabajadores si recibieron capacitación. c) El 60% de las MYPES encuestada dijeron que la capacitación es una inversión para su empresa. d) El 60% de las MYPES encuestas la capacitación sí es relevante para la empresa.

### **2.1.3 Regionales**

En el presente trabajo se entiende por antecedentes regionales, todo trabajo de investigación realizado en cualquier del Perú, menos de la provincia del Santa, relacionados con nuestras unidades de análisis y variable de estudio.

**Baltazar (2012)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas”, realizado en la provincia de Casma – Perú, cuyo objetivo general fue: describir las características del financiamiento del crédito bancario en las MYPES (Medianas y Pequeñas Empresas) del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2012, aplicando la siguiente metodología descriptivo- no experimental de campo , que a través de la encuesta y cuestionario aplicado a una muestra de estudio de 16 MYPES del sector comercio con venta de insumos agrícolas que representan el 100% de la población llego a los siguientes resultados Respecto a datos del representante legal a) Los Dueños o representantes legales de las MYPES son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas b) El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento c) El 73% MYPES

acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos.

En conclusión, Las MYPES para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

**Lujan (2013)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de 30 textilera del distrito de Chimbote, 2010-2011”, cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro-compra/venta de textilera del distrito Chimbote, periodo 2010-2011. Y los objetivos específicos fueron: 1.- Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPES del ámbito de estudio. 2.- Describir las principales características de las MYPES del ámbito de estudio. 3.- Describir y analizar las principales características del financiamiento de las MYPES del ámbito de estudio. La investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas. Obteniéndose los siguientes resultados. Respecto a los empresarios: a) El 100% de los representantes legales de las MYPES estudiadas son personas adultas. Es decir, su edad fluctúa entre 24 y 50 años. b) El 53% de los representantes legales de las MYPES estudiadas son del sexo masculino. c) El 55% de los micro empresarios estudiados tienen grado de instrucción de superior universitaria completa. d) El 80% de los microempresarios estudiados son de ocupación comerciantes. Respecto a las características de las MYPES a) El 100% de los microempresarios estudiados se dedican al rubro hace más de 3 años. b) El 80% de las MYPES estudiadas son formales. c) El 74% de las MYPES estudiadas solo tienen un trabajador eventual y el 26 no tienen ningún trabajador permanente. d) El 100% de las MYPES estudiadas se formaron con la finalidad de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: a) El 60% de las MYPES estudiadas financian sus actividades productivas con préstamos financieros de terceros y el 20% lo hacen con recursos financieros propios. b) El 80% de las MYPES dijeron que las entidades del sistema no bancario dan mayores facilidades. d) El 80% de las MYPES que solicitaron créditos financieros de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo. e) El 60% de las MYPES estudiadas que solicitaron créditos de terceros,

31 utilizaron dichos créditos como capital de trabajo y el 40% los utilizaron en arreglo de sus locales y en la compra de activos fijos.

#### **2.1.4 Local**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en la provincia de Huarmey que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Casimiro C. (2016).** Su tesis tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Huarmey, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 20 MYPES de una población de 40, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios de las MYPES: El 65% de los representantes y/o dueños de las MYPES encuestados son adultos de 38 a 51 años, el 75% son del sexo masculino y el 45% tienen estudios superiores no universitarios. Respecto a las MYPES: El 70% de las MYPES encuestadas se dedican al sector y rubro por más de 3 años, el 85 % son formales, el 45% posee solo un trabajador y el 70% formaron sus MYPES para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 80% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de entidades bancarias, el 69% fue a corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 55% de las MYPES encuestadas recibió capacitación, el 70% considera que la capacitación es una inversión, el 65% considera que la capacitación es relevante para su empresa y el 45% se capacitaron en temas de inversión de crédito. Finalmente, se concluye que la mayoría (80%) de las MYPES encuestadas financiaron sus actividades de comercio a través de préstamos de terceros, más 2/3 (75%) lo destinaron como capital de trabajo y la mayoría (80%) fueron capacitados.

**Anaya A. (2015).** El presente trabajo de investigación titulado “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – rubro Restaurantes de productos Hidrobiológicos del Casco Urbano de

Huarmey año 2014” tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector Servicio- Rubro Restaurantes de productos Hidrobiológicos del casco urbano de Huarmey, año 2014. Para la elaboración del proyecto de investigación se utilizó método cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – transversal. Para el recojo de la información se escogió una muestra de 10 Micro y pequeñas empresas, que representan el 100% de la población, a quienes se les aplico un cuestionario de preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta .obteniéndose los siguientes resultados: Los representantes de las Micro y pequeñas empresas, el 70% tiene de 41 años a más y el 60% son de género femenino; en las principales características de las Micro y pequeñas empresas, el 70% tienen funcionando de 4 a más años y el 60% tienen de 4 a 7 trabajadores; en el financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, todos han adquirido crédito financiero al 100% y han sido atendidos, en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas; el 90% percibe que su Micro y pequeñas empresas es rentable y el 50% asegura que el factor determinante de rentabilidad es por el incremento de precios. En conclusión, las Micro y pequeñas empresas están representadas por personas que conocen el rubro, financian su actividad comercial, a pesar de no utilizar los indicadores sostienen que su rentabilidad ha disminuido y que se debe mayormente al incremento de precios en el mercado.

## **2.2 Bases teóricas:**

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

Desde el punto de vista teórico, hay varios avances de la teoría del financiamiento que implican en el comportamiento de las empresas, mostrando diversas reacciones e impactos.

Del siglo XIX hasta el XXI, el endeudamiento externo ha sido estrategia del financiamiento al desarrollo. La teoría económica ha visualizado a la deuda externa como el resultado necesario para lograr el crecimiento económico, la historia del desarrollo latinoamericano contemporáneo es la herencia de préstamos impagables, crisis económicas y un futuro incierto, estrechamente relacionada con el pago del servicio de la deuda, el financiamiento al desarrollo en América Latina han sido

lineamientos complejos. Las políticas económicas a lo largo de los últimos sesenta años han planteado como meta el desarrollo sostenido de la región. Los organismos financieros internacionales y las agencias multilaterales facilitaron el desarrollo de sectores estratégicos en el proceso de industrialización acompañado de la expansión de las empresas, principalmente estadounidenses. El financiamiento al desarrollo en la era de reformas monetarias desregulatorias y después de la crisis de la deuda externa plantearía la reforma financiera como estratégica para el desempeño de la región latinoamericana. El financiamiento al desarrollo basado en deuda externa en economías cerradas logró tasas de crecimiento significativas en América Latina durante los setenta. Analizada por muchos autores, la reforma financiera corresponde al proceso de desregulación y liberalización financiera para hacer más competitivos los sistemas financieros nacionales. En las últimas décadas, la política monetaria y la política fiscal han ido transformando los sistemas financieros en abiertos y competitivos. **Girón (2007).**

Sin duda el financiamiento impulsa el desarrollo y el crecimiento económico de un país es fundamental, la capacidad que tienen los mercados e instituciones financieras para implementar nuevos esquemas de financiamiento y consolidar lo que ya ofrece para atender adecuadamente a las necesidades de ahorro y de crédito de las empresas y de los consumidores es indispensable para abatir los rezagos sociales, el desempleo y la informalidad. Como lo menciona la teoría de la estructura de capital: toda inversión está acompañada y condicionada por un financiamiento. Financiamiento e inversión a su vez determinan la ecuación entre capital propio y deuda. Deuda e inversión se refleja en la estructura del capital. Hoy en día las teorías que explican la estructura del capital de una empresa son: la teoría del equilibrio estático de Modigliani y Miller (1958) que considera la estructura del capital como el balance entre los costos y beneficios de la deuda y la teoría de la jerarquía financiera que explica la preferencia de la empresa por la financiación interna sobre la externa solo si la autofinanciación interna es insuficiente y la deuda a los recursos propios si se expone a la emisión de deuda. **Puebla (2013).**

**2.2.1.1 Tipos de fuentes de financiamiento:** Se presentan varios criterios para su clasificación. Entre las más comunes se tienen:

Según el origen de financiación: De acuerdo con este criterio, las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior.

**a) Financiación interna:** Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa. Entre las principales formas que se tienen son:

- Provenientes de los accionistas de la empresa.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.
- Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

**b) Financiación externa:** Son las que se proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.

### **Fuentes de financiamiento:**

#### **1. Crédito comercial**

Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

#### **Ventajas**

- ✓ Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos.
- ✓ Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

#### **Desventajas**

- ✓ Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal.
- ✓ Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas.

## **2. Crédito bancario**

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

### **Ventajas**

- ✓ Sí el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.
- ✓ Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

### **Desventajas**

- ✓ Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa.
- ✓ Un Crédito Bancario acarrea tasa pasiva que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

## **3. Pagaré**

Es un instrumento negociable el cual es una “promesa” incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

### **Ventajas**

- ✓ Es pagadero en efectivo.
- ✓ Hay alta seguridad de pago al momento de realizar alguna operación comercial.

### **Desventajas**

- ✓ Puede surgir algún incumplimiento en el pago que requiera acción legal.

## **4. Línea de crédito**

La línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.

### **Ventajas**

- ✓ Es un efectivo “disponible” con el que la empresa cuenta.

### **Desventajas**

- ✓ Se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada.
- ✓ Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y sin embargo en algunos casos el mismo puede pedir garantía colateral antes de extender la línea de crédito.
- ✓ Se le exige a la empresa que mantenga la línea de crédito “limpia”, pagando todas las disposiciones que se hayan hecho.

## **5. Papeles comerciales**

Es una fuente de financiamiento a corto plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

### **Ventajas**

- ✓ El Papel comercial es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito Bancario.
- ✓ Sirve para financiar necesidades a corto plazo, por ejemplo el capital de trabajo.

### **Desventajas**

- ✓ Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas.
- ✓ Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago.

## **6. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar**

Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella.

### **Ventajas**

- ✓ Es menos costoso para la empresa.
- ✓ Disminuye el riesgo de incumplimiento.
- ✓ No hay costo de cobranza.

### **Desventajas**

- ✓ Existe un costo por concepto de comisión otorgado al agente.
- ✓ Existe la posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.

## **7. Financiamiento por medio de los inventarios.**

Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

### **Ventajas**

- ✓ Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es el Inventario de mercancía.
- ✓ Brinda oportunidad a la organización de hacer más dinámica sus actividades.

### **Desventajas**

- ✓ Le genera un Costo de Financiamiento al deudor.
- ✓ El deudor corre riesgo de perder el Inventario dado en garantía en caso de no poder cancelar el contrato (**PymEX, 2016**).

**2.2.1.2 Según el plazo de devolución:** Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

**a) Financiamiento a corto plazo:** Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos.

**b) Financiamiento a largo plazo:** Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

**c) Financiamiento a corto plazo:** Se presenta lo siguiente:

- ✓ Créditos comerciales y de proveedores: Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.
- ✓ Préstamos y créditos bancarios a corto plazo: Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.
- ✓ Descuentos de efectos comerciales (letras): Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses. Este monto que las instituciones cobran por anticipar la deuda de a esta operación.
- ✓ Factoring: Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.

**d) Financiamiento a largo plazo:** Entre las principales alternativas de financiamiento en esta modalidad se tiene:

- ✓ Bonos: El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.
- ✓ Acciones: Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es

una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

- ✓ Financiamiento a largo plazo con acciones preferentes: Estas acciones ofrecen un punto medio entre las acciones comunes y los bonos, es decir, forman parte del capital contable y su posesión da derecho a ciertas utilidades como dividendos así como a ciertos activos en caso de liquidez.
- ✓ Financiamiento a largo plazo con acciones comunes: Estas acciones representan la participación que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las utilidades residuales.
- ✓ Arrendamiento financiero o leasing: 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 periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.
- ✓ Hipotecas: Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

### **2.2.2 Teorías de las Micro y Pequeña Empresas (MYPE):**

#### **Teoría de competitividad sistemática de las MYPE**

Según Sánchez (2009), se basa en el fortalecimiento de los procesos de aprendizaje tecnológico organizativo y la creación de redes de producción para que las MYPE puedan acceder a las exportaciones, desarrollando ventajas competitivas nacionales, así como la demanda interna y regional mediante nuevas iniciativas de integración.

Esta teoría busca crear que los programas crediticios y de capacitación contribuyan significativamente a superar la segmentación de las estructuras de las empresas y de los mercados laborales, para que las MYPE crezcan y que lleguen a convertirse en unidades productivas formales que coadyuvan en el mejoramiento de la producción y a crear empleos estables y bien remunerados. Para acrecentar su número sugieren la interrelación de tres áreas cuya simbiosis permite generar el potencial para la

creación de empleos, en consonancia con el fortalecimiento de la productividad y eficiencia, a la vez que con la generación de nuevas ventajas competitivas basadas en el conocimiento.

Esta teoría se creó con el propósito, proveer a los productores nacionales de insumos baratos; dominar los mercados locales; exportar de esos países productos terminados a otras regiones y suministrar productos intermedios más baratos a sus filiales en otras regiones del mundo.

### **2.2.3 Teoría del financiamiento de las MYPE:**

Según Silupú (2013), en el mundo de las micro finanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, muestra actualmente el costo de financiamiento para las MYPES vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector MYPES muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones micro financieras. Existe una regla muy básica dentro de las finanzas: toda empresa debe dirigir sus decisiones a crear valor, y esto se genera cuando la rentabilidad obtenida es mayor al costo de financiamiento. Aplicando esta regla, las MYPES deben buscar la opción menos costosas: el financiamiento a través de sus propios recursos o de sus utilidades generadas, por lo cual, no estaríamos bajo la regla tradicional planteada en las teorías de estructura de capital.

### **2.2.4 Teoría de tasas de interés.**

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorros, etc.). Lo contrario sucede cuando baja la tasa: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos, y los oferentes retiran sus ahorros. Existen dos tipos de tasas de interés: la tasa pasiva o de captación, es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado; la tasa

activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados. Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación (**BANREP 2013**).

### **2.2.5 Inversiones Castro.**

La empresa **INVERSIONES CASTRO**, objeto de estudio con **RUC: 10702272136**, domicilio fiscal en MZA. B LOTE. 22A CALLE GRAU (ANCASH - HUARMEY – HUARMEY), con su **Gerente General el Sr. CASTRO SHUAN SAUL JOSUE**, inicio sus actividades el 01 de Diciembre del 2012, encontrándose inmerso en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados como elaboración de Mostradores, vitrinas, espejos, repisas y la instalación de ventanas y puertas para las viviendas, teniendo como visión ser una empresa líder del mercado y llegar a satisfacer las necesidades de nuestros clientes, logrando su bienestar, reduciendo sus costos operativos por nuestro precios competitivos.

#### **Visión**

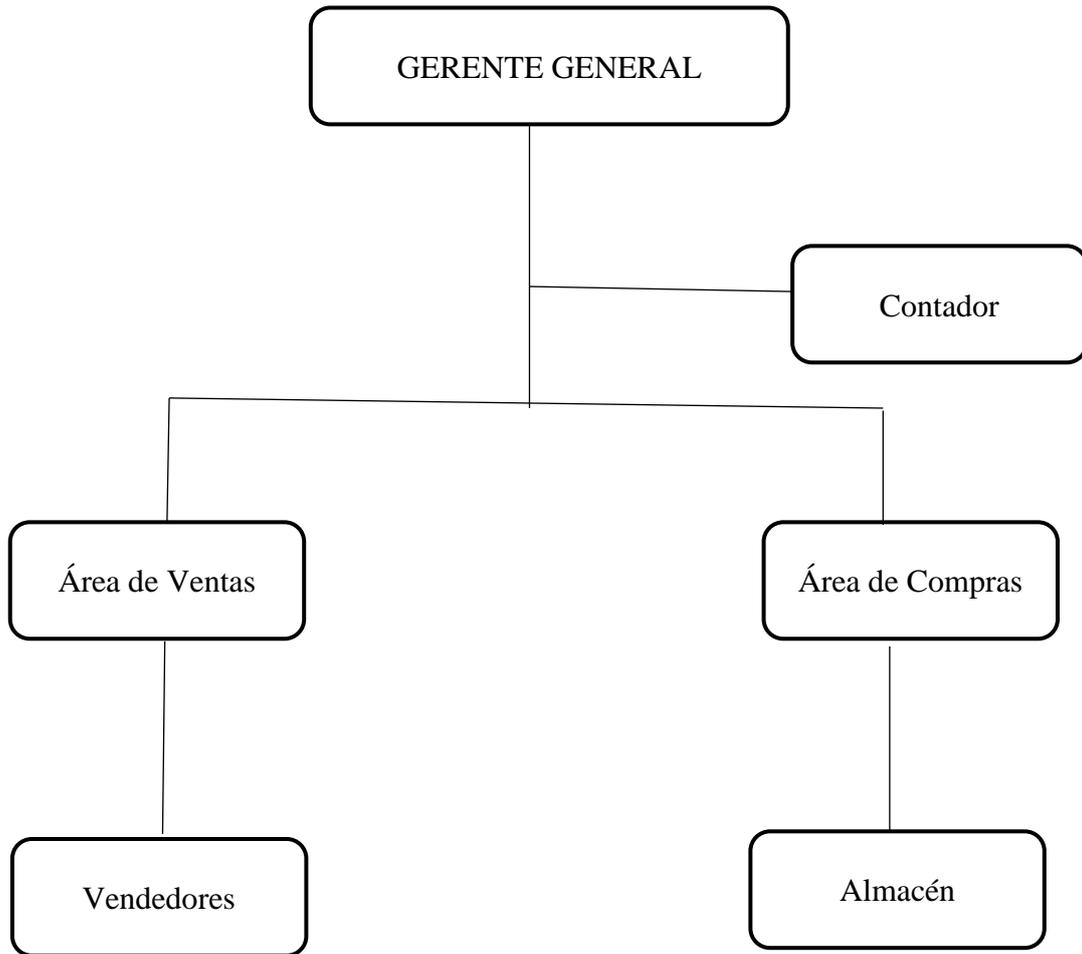
Nuestra visión es la de llegar a satisfacer las necesidades de nuestros clientes, logrando su bienestar, reduciendo sus costos operativos por nuestro precios competitivos. Nuestro objetivo es que nuestros clientes se desarrollen junto con nosotros sus proyecciones.

Buscamos darles garantía y compromiso de que los productos cumplan con los estándares de gestión de calidad de las normas establecidas y vigentes.

#### **Misión**

Está dirigida a desarrollar y prestar servicios comerciales, con calidad, oportunidad y garantía, satisfaciendo las necesidades y expectativas de nuestros clientes a fin de lograr el liderazgo en la entrega de nuestros productos.

## Organigrama



### 2.3 Marco conceptual:

#### Financiamiento:

Desde el punto de vista general, el financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas a corto, mediano plazo, que quiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada social o mixta (Perdomo ,1998).

Se designa con el término de financiamiento al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán a para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. En tanto, en el caso de los gobiernos, una determinada gestión

puede solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente a un déficit presupuestario grave. **(Ferruz, 2010).**

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir más mercado en otros lugares geográficos, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado. **(Pérez, & Campillo, 2008).** Se llama financiamiento al hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital a una empresa o individuo para conseguir recursos o medios para la adquisición de algún bien o servicio. Según su plazo de vencimiento una financiación puede dividirse en corto y largo plazo. Siendo la de corto plazo aquella cuyo tiempo de devolución es menor a un año. La de largo plazo es aquella en la que el vencimiento es mayor a un año.

A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. **(Díaz, 2010).**

Finalmente es importante tener claro que al referirse al término financiamiento, no es más que el mecanismo que tiene por finalidad obtener recursos con el menor costo posible. Tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo llamado interés; por lo general es una tasa de interés compuesto, lo que significa que son capitalizados cada mes **Salguero (como se citó en Calvo , 2012 ).**

### **Tipos de finanzas:**

#### **Según ámbito de aplicación:**

##### **a. Las Finanzas públicas:**

Las finanzas públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de

las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin. El estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; ingresos; gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas).

Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social, para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones, que articule distintos mecanismos de conformación de la voluntad colectiva. Garantizar un mayor control social sobre su gestión, mejorar los medios e instrumentos que hoy existen de representación política y social, establecer otras vías de participación complementarias a las de representación política, que fortalezcan, descentralicen su poder y transfieran responsabilidades y recursos a las comunidades estatales y locales y, finalmente, mejorar sus estructuras políticas.

Desarrollar estrategias de acción concurrente y propulsar estas acciones tendentes a la protección, al desarrollo de la seguridad ciudadana, la salud, la educación, el deporte, la cultura, el trabajo, y en fin, el bienestar social, para que la economía del país pueda desarrollarse y conducirla hacia un futuro próspero. La política fiscal como instrumento de estabilización y ajuste; Políticas heterodoxas y ortodoxas (tradicionales y no tradicionales) de las finanzas públicas.

**b. Las Finanzas privadas:** están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias (Portal educativo en economía y finanzas, 2012).

### **Según su procedencia:**

- a. Los ahorros personales:** para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- b. Los amigos y los parientes:** las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- c. Bancos y uniones de crédito:** las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- d. Las empresas de capital de inversión:** estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (**Club planeta. 2008**).

#### **A) Financiamiento a corto plazo.**

- a. Crédito comercial:** es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- b. Crédito bancario:** es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- c. Línea de crédito:** significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- d. Papeles comerciales:** esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- e. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

**f. Financiamiento por medio de los inventarios:** para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Financiamiento a corto plazo. 2011).

## **B) Financiamiento a largo plazo.**

- a) Hipoteca:** es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b) Acciones:** es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- c) 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.
- d) Arrendamiento Financiero:** 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 (Financiamiento a largo plazo, 2011). Es por ello, que en nuestros países existen un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:
  - **Instituciones financieras privadas:** Bancos, Sociedades Financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, Cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
  - **Instituciones financieras públicas:** Bancos del Estado, Cajas Rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la Superintendencia de Bancos.

- **Entidades financieras:** es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las Organización no Gubernamental (ONG), Internacionales o Nacionales (**Pérez & Campillo, 2011**).

### **Definición de entidades del sistema financiero.**

**Empresa bancaria:** 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 aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

**Empresa financiera:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

**Caja rural de ahorro y crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

**Caja municipal de ahorro y crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

**Caja municipal de crédito popular:** es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos Concejos y empresas.

**Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** EDPYME: es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

**Empresa de arrendamiento financiero:** cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

**Empresa de factoring:** cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

**Cooperativas de ahorro y crédito:** autorizadas a captar recursos del público y pueden operar con recursos del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, sí adoptan la forma jurídica de sociedades cooperativas con acciones (ASBANIC, s/f).

### **Definición de Superintendencia de Banca y Seguros del Perú**

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es el organismo encargado de la regulación y supervisión de los Sistemas Financiero, de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Su objetivo primordial es preservar los intereses de los depositantes, de los asegurados y de los afiliados al SPP.

La SBS es una institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702).

### **Definición de Micro y Pequeñas Empresas:**

Según (Ley N° 28015,2003), Texto único ordenado de la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, define a la micro y pequeña empresa como unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial. Tiene como objeto desarrollar actividades de

extracción, transformación, producción. Para incrementar el empleo sostenible y contribuir con el producto bruto interno.

Las MYPE deben de reunir las siguientes características:

### **1. El número de trabajadores:**

- La micro empresa abarca de 1 hasta 10 trabajadores inclusive.
- La pequeña empresa abarca de 1 hasta 50 trabajadores inclusive.

### **2. Niveles de ventas anuales:**

- La micro empresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias-UIT.
- La pequeña empresa a partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 unidades impositivas tributarias – UIT.

Según (Ley N° 30056,2013), Texto único ordenado de la ley de impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial, que modifica diversas leyes donde los principales cambios se encuentran:

1. La Nueva Norma sólo utiliza como parámetro para determinar quiénes deben ser considerados Micros, Pequeñas o Medianas Empresas los volúmenes de ventas anuales, descartando como criterio el número de trabajadores que utilizaba la norma original.
2. La Nueva Empresa considera:
  - Micro Empresa: Ventas Anuales hasta un máximo de 150 UIT (555 MIL NUEVOS SOLES).
  - Pequeña Empresa de 150 UIT (555 MIL NUEVOS SOLES) hasta 1,700 UIT (6 MILLONES 290 MIL SOLES).
  - Mediana Empresa de 1,700 UIT (6 MILLONES 290 MIL SOLES) hasta 2,300 UIT (8 MILLONES 510 MIL SOLES).
3. La Nueva Norma establece que el Régimen Laboral Especial contemplado en la Ley MYPE es de naturaleza permanente y sólo aplicable a las micro y pequeñas empresas no a la mediana empresa.

4. La Nueva Norma prorroga por tres años el Régimen Laboral Especial de la microempresa creado mediante ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. La norma permite que las microempresas, trabajadores y conductores puedan acordar por escrito, durante dicha prorroga, su acogimiento al régimen laboral regulado por el Decreto Legislativo 1086- Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, LEY MYPE.
5. La Nueva Norma modifica la Ley del Impuesto a la Renta, estableciendo que los perceptores de rentas de tercera categoría cuyos ingresos brutos anuales no superen las 150 UIT, deberán llevar como mínimo un Registro de Ventas, un Registro de Compras y Libro Diario Formato simplificado.
6. La Nueva Norma crea el Nuevo Régimen Único Simplificado el mismo que comprenderá a las EIRL, antes solo era de aplicación a las personas naturales no a las personas jurídicas.

### **III. METODOLOGÍA**

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

El diseño de la presente 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 “Inversiones Castro” de Huarmey, 2016.

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

No aplico.

#### **3.4 Técnicas e instrumentos**

##### **3.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información para el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica documental y para el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista.

##### **3.4.2 Instrumentos**

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo específico 2 se utilizó un cuestionario aplicado al gerente de la Empresa Inversiones Castro.

#### **3.5 Plan de análisis.**

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hizo una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismo que serán presentados en sus respectivos cuadros. Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizó el

cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicara al gerente de la empresa del caso.

Para cumplir con el objetivo específico 3 se hizo un cuadro comparativo procurando que la comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

### **3.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01.

### **3.7 Principios éticos.**

Los procesos de esta investigación necesitan una buena estructura sólida de principios éticos que tienen la finalidad de proteger la información para no tener problemas en un futuro por esta razón se menciona los siguientes:

- ✓ **Confidencialidad:** La información de la empresa necesita seguridad para que su accesibilidad sea únicamente de las personas encargadas de la investigación realizada.
- ✓ **Responsabilidad:** La información es lo primordial donde la persona encargada debe administrar, brindando esa transparencia y conciencia para saber manejarla para que más adelante no tenga consecuencias.
- ✓ **Veracidad de la información:** La persona autorizada a realizar el trabajo de investigación debe tener en cuenta la conformidad y legalidad de la información que obtiene de la empresa ya que podría ser falsa.
- ✓ **La Objetividad:** El desarrollo de la persona que está realizando el proyecto debe ser imparcial en el método de recopilación de la información, como en la entrevista y encuesta, buscando lograr el objetivo que se busca llegar a lograr con la información.

#### IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

##### 4.1 RESULTADOS

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.

**CUADRO N° 01**  
**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2016.**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Casimiro (2016)</b>	Establece que el 70% de las MYPES encuestadas se dedican al sector y rubro por más de 3 años, el 85 % son formales, el 45% posee solo un trabajador y el 70% formaron sus MYPES para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 80% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de entidades bancarias, el 69% fue a corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo.
<b>Anaya (2015)</b>	Establece que, de las Micro y pequeñas empresas, todos han adquirido crédito financiero al 100% y han sido atendidos, en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas; el 90% percibe que su Micro y pequeñas empresas es rentable y el 50% asegura que el factor determinante de rentabilidad es por el incremento de precios. En conclusión, las Micro y pequeñas empresas están representadas por personas que conocen el rubro, financian su actividad comercial, a pesar de no utilizar los indicadores sostienen que su rentabilidad ha disminuido y que se debe mayormente al incremento de precios en el mercado.

---

**Quispe  
(2015)**

Establece que el 64% de las MYPES encuestadas financia su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto 36% lo hizo con recursos financieros propios. e) El 61% de las MYPES encuestadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades bancarias (sistema no bancario). f) El 65% de las MYPES encuestadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron en el Banco de Crédito. g) El 57% de las MYPES encuestadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el sistema bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. h) El 60% de las MYPES encuestadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito lo hicieron en los montos solicitados. i) La mitad el 50% de las MYPES encuestadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo y poco más 40% fue de largo plazo. j) Finalmente, el 23% de las MYPES encuestadas que solicitaron crédito de terceros, lo invirtieron en el mejoramiento de sus locales y el 49% lo hizo en capital de trabajo.

---

**Cabrera &  
Mariscal  
(2015)**

Establece que los ingresos percibidos por las MYPES son del 42% ingresos mensuales iguales o menores a \$7,500, el 27% perciben ingresos entre \$7,500 y \$15,000 y el 31% restante ingresos operativos mayores a \$15,000 cada mes. b) El 76% de las MYPES encuestadas revelaron que no han optado por financiarse de forma externa, debido a los altos intereses de los bancos comerciales y la negación hacia el crédito de estas entidades financieras. c) El 43% de las MYPES manifestó no estar dispuesto a ingresar a una caja de ahorro debido a los fraudes que se suscitaron el pasado. d) Las principales fuentes de financiamiento para las MYPES en México son financiamiento interno con capital del empresario y financiamiento externo como los bancos comerciales,

---

---

extranjeros, desarrollo o préstamos a los que abastecen de insumos que son los proveedores. e) Fuentes externas establecen que el 63.6% consiguieron créditos con proveedores, con el fin de mantener en circulación operativo) Financiamiento externo de bancos comerciales representan el 14.5% de las empresas obtuvieron financiamiento de partes relacionadas que no pertenecen a las MYPES, y el 3.3% fueron MYPES. g) Modelo de caja de ahorro para San Pedro y San Andrés Cholula que un promedio de socios de 1500 y 1800 de las micros y pequeñas empresas haga una aportación de \$150 mensuales, para los servicios de ahorro y crédito de acuerdo a las posibilidades financieras que las personas encuestadas manifestó tener.

---

**Tello (2014)**

Establece que, uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento.

---

**Kong &  
Moreno  
(2014)**

Establece que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Asimismo, al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento,

---

---

pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito. Además que al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a las MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. Finalmente determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

---

Establecen que las empresas y en especial las MYPES, tienen grandes necesidades financieras para ampliar capacidades, adquirir competencias, desarrollar estructuras productivas y gerenciales, e implementar estrategias. Así, el financiamiento

---

<p><b>Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013)</b></p>	<p>adquiere un carácter instrumental para el logro de los principales objetivos que se persiguen: crear condiciones para reducir la brecha de productividad e incrementar la competitividad de las MYPES.</p> <p>Por lo tanto, para avanzar en el desarrollo de un sistema que contemple en forma integrada el financiamiento se necesita una visión de conjunto de las necesidades financieras de las MYPES y de las restricciones que enfrentan para la obtención de créditos.</p>
<p><b>Lujan (2013)</b></p>	<p>Establece que el 60% de las MYPES estudiadas financian sus actividades productivas con préstamos financieros de terceros y el 20% lo hacen con recursos financieros propios. b) El 80% de las MYPES dijeron que las entidades del sistema no bancario dan mayores facilidades. d) El 80% de las MYPES que solicitaron créditos financieros de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo. e) El 60% de las MYPES estudiadas que solicitaron créditos de terceros, 31 utilizaron dichos créditos como capital de trabajo y el 40% los utilizaron en arreglo de sus locales y en la compra de activos fijos.</p>
<p><b>Baltazar (2012)</b></p>	<p>Establece que los Dueños o representantes legales de las MYPES son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas b) El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento c) El 73% MYPES acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos.</p> <p>En conclusión, Las MYPES para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.</p>

**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 principales características del financiamiento de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarney, 2016.

**CUADRO N°02**  
**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**  
**“INVERSIONES CASTRO” DE HUARMEY, 2016.**

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS		POR RESPONDER
	SÍ	NO	
1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento para el capital de su empresa?			De entidades financieras
2. ¿Solicito crédito para su empresa?	X		
3. ¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?	X		
4. ¿Recibió asesoramiento por una analista de crédito al momento del financiamiento?	X		
5. En el año 2016 ¿A qué entidad financiera solicito más crédito?			CMAC SANTA
6. ¿Cuál fue el monto solicitado?			S/. 20,000.00
7. ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?			Largo plazo
8. ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?	X		
9. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?			Compra de mercadería – KW
10. ¿El préstamo que obtuvo contribuyo a la solución de problemas de liquidez de su empresa. Es decir le alcanzo para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?	X		
11. Si la respuesta fue sí, diga fue para:			Pagar a proveedores
12. ¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?	X		

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

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarney, 2016.

**CUADRO N°03**

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA “INVERSIONES CASTRO” DE HUARMEY, 2016.**

<b>ELEMENTOS COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICOS 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuente de financiamiento</b>	Los autores Casimiro (2016), Anaya (2015), Quispe (2015), Kong & Moreno (2014), Lujan (2013), Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013), Baltazar (2012), sostuvieron que, se financian con capital de terceros.	La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, su forma de financiarse es por financiamiento de terceros.	<b>COINCIDEN</b>

<p><b>Entidades bancarias o no bancarias al que recurren</b></p>	<p>Los autores Quispe (2015), Kong &amp; Moreno (2014), Baltazar (2012), sostuvieron que, a las entidades que recurren es a entidades bancarias y no bancarias.</p>	<p>La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, a la entidad que recurre es a una entidad bancaria.</p>	<p><b>COINCIDEN</b></p>
<p><b>Institución financiera que otorgo el crédito</b></p>	<p>Los autores Quispe (2015) Kong &amp; Moreno (2014), Baltazar (2012), sostuvieron que, a las instituciones financieras que recurren para solicitar créditos a la banca formal es a Mi Banco S.A. Banco de crédito del Perú, cajas municipales.</p>	<p>La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, a la institución financiera que otorga el crédito es la Caja municipal del santa S.A.</p>	<p><b>COINCIDEN</b></p>
<p><b>Sobre la Tasa de interés</b></p>	<p>Los autores Quispe (2015), Kong &amp; Moreno (2014), Lujan (2013), Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013),</p>	<p>La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, le otorgaron el crédito con una tasa de interés aceptable para en</p>	<p><b>COINCIDEN</b></p>

	Baltazar (2012), sostuvieron que, se financian con capital de terceros porque consideran que lo requieren, por tanto, aceptan las tasas de interés aplicadas.	lo que el respecta.	
<b>Plazos de crédito solicitado</b>	Los autores Casimiro (2016) y Quispe (2015), sostuvieron que, las MYPES que solicitaron créditos fueron de corto plazo.	La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, obtuvo el crédito a 18 meses, largo plazo.	<b>NO COINCIDEN</b>
<b>Facilidad en acceder a un crédito.</b>	Los autores Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013), Tello (2014), sostuvieron que, existen restricciones que las MYPES enfrentan para la obtención de créditos.	La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, recibió el crédito solicitado para su empresa sin restricciones.	<b>NO COINCIDEN</b>

<p><b>Destino del crédito obtenido</b></p>	<p>Los autores Casimiro (2016), Quispe (2015), Kong &amp; Moreno (2014), Baltazar (2012), sostuvieron que, se invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo, tecnología, activos fijos, mantenimiento de local.</p>	<p>La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, el destino del crédito para capital de trabajo en compra de mercadería.</p>	<p><b>COINCIDEN</b></p>
<p><b>Optimización del financiamiento obtenido</b></p>	<p>Los autores Kong &amp; Moreno (2014), Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013), Baltazar (2012), sostuvieron que, las MYPES para mantenerse en el mercado competitivo recuren a créditos bancarios para invertir.</p>	<p>La empresa INVERSIONES CASTRO, sostuvo que, el crédito obtenido ayudo a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados optimizando los recursos de terceros en inversión.</p>	<p><b>COINCIDEN</b></p>

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

## 4.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores **Casimiro (2016)**, **Anaya (2015)**, **Quispe (2015)**, **Kong & Moreno (2014)**, **Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013)**, **Baltazar (2012)**, coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas se financian con capital ajeno (terceros) en gran parte de las entidades financieras, y otro porcentaje de cajas municipales y terceros, lo que quiere decir que sus actividades productivas dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario, asimismo, los autores **Quispe (2015)** **Kong & Moreno (2014)**, **Baltazar (2012)**, dicen que, a las instituciones financieras que recurren para solicitar créditos a las bancas formales como Mi Banco S.A. Banco de crédito del Perú, cajas municipales, desde luego los autores que recurren al financiamiento con capital de terceros porque consideran que lo requieren, por tanto, aceptan las tasas de interés aplicadas, por consiguiente según los autores **Casimiro (2016)** y **Quispe (2015)**, indican que, el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo seguido de los autores **Casimiro (2016)**, **Quispe (2015)**, **Kong & Moreno (2014)**, **Baltazar (2012)**, coinciden que la mayoría invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo, tecnología, activos fijos, mantenimiento de local. Asimismo, **Kong & Moreno (2014)** determina que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, Por otro lado, según **Tello (2014)** nos expresa que las entidades no bancarias son las que otorgan con una mayor política de financiamiento.

#### 4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

**Limitaciones de crédito:** En la entrevista realizada al gerente general el Sr. Saúl Josué Castro Shuán de la empresa del caso de estudio Inversiones Castro, se obtuvo como resultado que recibió el crédito requerido para su empresa sin restricciones, estos resultados no coinciden con el autor nacionales Tello (2014), quien concluyó que existen restricciones que las MYPES enfrentan para la obtención de créditos dentro del sistema bancario.

**Fuentes de Financiamiento:** En la entrevista realizada al gerente general el Sr. Saúl Josué Castro Shuán de la empresa del caso de estudio Inversiones Castro, se obtuvo como resultado que recurrió al financiamiento de terceros siendo de la banca formal con el nombre de Caja municipal de ahorro y créditos del santa (CMAC SANTA S.A.), estos resultados coinciden con los autores nacionales y locales Casimiro (2016), Anaya (2015), Quispe (2015), Kong & Moreno (2014) y Baltazar (2012), que financia su actividad productiva con financiamiento de terceros con ello han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES siendo atendidos por entidades bancarias y no bancarias como Mi Banco S.A. Banco de crédito del Perú, cajas municipales.

**Destino del financiamiento y tasa de interés:** En la entrevista realizada al gerente general el Sr. Saúl Josué Castro Shuán de la empresa del caso de estudio Inversiones Castro, señaló que obtuvo un financiamiento por S/. 20,000.00 con la tasa de interés el encuestado afirmó que obtuvo su crédito con una tasa de interés del 1.8% mensual (TEM) por 18 meses (largo plazo) siendo aceptable para en lo que el respecta, siendo este crédito dirigido para capital de trabajo, por ende adquisición de mercadería, estos resultados coinciden con los autores nacionales Casimiro (2016), Quispe (2015), Kong & Moreno (2014), Baltazar (2012), se financian con capital de terceros porque consideran que lo requieren, por tanto, aceptan las tasas de interés aplicadas,

además afirmaron haber destinado el crédito obtenido principalmente en capital de trabajo, y siendo minoría la inversión en tecnología, activos fijos, mantenimiento de local.

**Optimización del financiamiento obtenido:** En la entrevista realizada al gerente general el Sr. Saúl Josué Castro Shuán de la empresa del caso de estudio Inversiones Castro, señaló que el crédito obtenido ayudo a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados optimizando los recursos de terceros en inversión, estos resultados coinciden con los autores Kong & Moreno (2014), Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013), Baltazar (2012), quienes concluyeron, que Las MYPES recuren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo e invertir con el propósito de ser competitivos.

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

**Limitaciones de crédito:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados no coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen muchas limitaciones al solicitar crédito financiero en la banca formal, este no fue el caso de la Empresa Inversiones Castro, que mediante el cuestionario realizado al Gerente general declara que no tuvo restricciones en el acceso de financiamiento por las entidades Bancarias ya que cuenta con historial financiero y con buena calificación en tal sistema, lo que le ayuda a obtener créditos cuando lo requiere.

**Fuentes de financiamiento:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, asimismo, es el caso de la Empresa Inversiones Castro, que obtuvo un crédito financiero de una entidad financiera como la caja municipal de ahorro y crédito del santa.

**Destino del financiamiento y tasa de interés:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen crédito financiero son para capital de trabajo (Mercadería). Sobre la tasa de interés los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, coinciden ya que ambos estudios consideran necesario el financiamiento, por tanto, aceptan las tasas de interés aplicadas.

**Optimización del financiamiento obtenido:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman que las MYPES para mantenerse en el mercado competitivo recurren a créditos bancarios para invertir, asimismo, es el caso de la Empresa Inversiones Castro, que consideran al crédito obtenido como ayuda a que su empresa y pueda abrirse a nuevos mercados siendo competitivo.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Los autores en el Perú, tanto nacionales, regionales y locales mencionados en los antecedentes afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresa se caracterizan por recurrir a las instituciones financieras para solicitar créditos a las bancas formales como Mi Banco S.A. Banco de crédito del Perú, cajas municipales de ahorro y crédito, en su mayoría afirman que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), entre otras como mejoramiento de sus locales comerciales y adquisición de activos fijos, de esta manera fomentar su crecimiento y optimizar su rentabilidad ampliando sus actividades comerciales ya que el financiamiento representa como un aliado óptimo para incrementar su desarrollo empresarial.

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

La Empresa Inversiones Castro, se caracteriza por haber solicitado financiamiento de una entidad bancaria que existe en la provincia de Huarney como es la caja municipal de ahorro y crédito del santa S.A., debido a mantener un historial crediticio y reportar calificación normal en el sistema financiero obtuvo el crédito solicitado por S/. 20,000.00 Nuevos Soles, con una tasa de interés del 1.8% mensual por lo que expreso su conformidad en la tasa aplicada ya que es considerado un cliente preferencial por parte de la institución financiera, el plazo del crédito establecido fue de 18 meses, por lo destinando el crédito obtenido para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo), asimismo, considera que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados al optimizar su inversión y con ello incrementar sus ganancias.

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

Para el análisis comparativo de acuerdo a la revisión de la literatura y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la Empresa Inversiones Castro, obtuvo acceso a créditos por parte de la entidad financiera Caja municipal de ahorro y crédito del santa S.A. teniendo acceso sin

restricción a lo solicitado, este resultado fue comparado con los trabajos anexados en los antecedentes, donde también exponen haber contado con financiamiento en esos casos de entidades financiera como Mi banco S.A. Banco de Crédito del Perú, y cajas municipales, lo cual ha sido usado totalmente para mercaderías (Capital de Trabajo) y de esta forma seguir invirtiendo y optimizar su rentabilidad.

#### **5.4 Conclusión General:**

De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye de la siguiente forma la empresa en estudio Inversiones Castro, cuenta con financiamiento proveniente de entidades financieras pertenecientes al sistema bancario, asimismo, en su mayoría los autores expuestos en los antecedentes afirmaron que acceden a los mismos, permitiendo esto a los empresarios invertir en sus negocios de manera que serán más competitivos además de posicionarse en el mercado, optimizando sus resultados, mayor productividad y desarrollo económico. Cabe mencionar que actualmente es considera una entidad financiera de banca formal la Caja municipal de ahorro y créditos del santa S.A. de donde obtuvo el financiamiento ya que esta se encuentra supervisada y autorizadas por la superintendencia de banca y seguros que operan en la intermediación financiera dando seguridad a los ahorristas, movimientos de dinero y a los propios sistemas de pago. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a mayor crecimiento y capacidad de desarrollo deben optimizar los recursos de terceros, ya que con eficientes operaciones comerciales también incrementara la posibilidad de acceder a créditos mayores por lo cual conlleva a una mayor responsabilidad crediticia, que debe tomarse con cuidado ya que podría este generar más beneficios económicos como también perdidas en el sentido de sobre endeudarse o haciendo un mal uso del bien ajeno por ello se recomienda analizar los riesgos de acceder un crédito como las tasa de interés que se aplican, con el fin de seguir creciendo en el mercado comercial y no llegar al fracaso.

## **VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

**Anaya, A. (2015).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO – RUBRO RESTAURANTES DE PRODUCTOS HIDROBIOLÓGICOS DEL DISTRITO DE HUARMEY, AÑO 2014. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/891/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ANAYA\\_AMANCIO\\_ROSA\\_LIMBANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/891/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ANAYA_AMANCIO_ROSA_LIMBANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Baltazar, F. (2012).** EL FINANCIAMIENTO DEL CRÉDITO BANCARIO EN LAS MEDIANAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS. Inscrecendo. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de <http://revistas.uladech.edu.pe/>

**Benancio. R. (2015).** EL FINANCIAMIENTO BANCARIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA. CASO FERRETERÍA SANTA MARÍA SAC DEL DISTRITO DE HUARMEY, PERIODO 2012. <https://es.scribd.com/document/347633364/Dialnetelfinanciamientobancarioysuincidenciaenlarentabili-5127586>

**Casimiro, C. (2016).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO FERRETERÍAS- HUARMEY, 2015. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO\\_CASIMIRO\\_CASTILLO\\_ADALHIT\\_ARACELI.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1)

**Cabrera, R., & Mariscal, L. (2005).** CAJA DE AHORRO CON OPCIÓN PARA EL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS. RECUPERADO EL 01 DE JULIO DEL 2015 De [http://Catarina.Udlap.Mx/U\\_DI\\_A/Tales/Documentos/Ladi/Cabrera\\_D\\_R/Capitulo\\_4.html](http://Catarina.Udlap.Mx/U_DI_A/Tales/Documentos/Ladi/Cabrera_D_R/Capitulo_4.html)

**Cáceres, C. (2010).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO BORDADOS ARTESANALES DEL DISTRITO DE CHIVAY, PROVINCIA DE CAYLLOMA-REGIÓN AREQUIPA, PERÍODO 2008-2009. Perú: Scribd. Recuperado El 01 De Julio Del 2015 De [https://Es.Scribd.Com/Doc/106590995/Tesis-De-Contabilidad#Download](https://es.scribd.com/doc/106590995/Tesis-De-Contabilidad#download)

**Crespin, Q. (2016).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO COMPRA/VENTA DE ROPA-CHIMBOTE, 2015. [Http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MYPES\\_CRESPIN\\_QUISIONES\\_PILARR\\_ROCDO.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MYPES_CRESPIN_QUISIONES_PILARR_ROCDO.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y)

**Djikić, S. (2009).** EFSE SE EXPANDE: EUROPAPRESS. Recuperado El 01 De Julio Del 2015 [Http://Es.Slideshare.Net/Jaimeraullupuchetimana/Tesis-27927309](http://es.slideshare.net/jaimeraullupuchetimana/Tesis-27927309)

**Escalera, M. (2007).** EL IMPACTO DE LAS CARACTERÍSTICAS ORGANIZACIONALES E INDIVIDUALES DE LOS DUEÑOS O ADMINISTRADORES DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS QUE INFLUYEN EN LA MAXIMIZACIÓN DEL VALOR DE LA EMPRESA 2007. Recuperado El 06 De Julio Del 2015 De [Http://Www.Eumed.Net/Eve/Index.Htm](http://www.eumed.net/eve/index.htm)

**Fernández, L. (2001)** ESTRUCTURA FINANCIERA ÓPTIMA DE LA EMPRESA: APROXIMACIÓN TEÓRICA. Recuperado El 24 De Julio Del 2015 De [Http://Ci-Berconta.Unizar.Es/Leccion/Poldiv/100.HTM](http://ci-berconta.unizar.es/leccion/poldiv/100.htm)

**Gallozo, H. (2017).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE SECTOR SERVICIO RUBRO RESTAURANTES EN EL MERCADO CENTRAL DE HUARAZ, PERIODO 2016. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE\\_FINANC](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FINANC)

IAMIENTO\_CAPACITACION\_GALLOZO\_HUERTA\_DIONEE.pdf?sequence=1  
&isAllowed=y

**Guerrero, R. (2007).** ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS AGROINDUSTRIALES EN VENEZUELA Y COLOMBIA. VENEZUELA: PERSPECTIVAS FRENTE A LA GLOBALIZACIÓN. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de [http://tesis.ula.ve/postgrado/tde\\_busca/archivo.php?codArchivo=4403](http://tesis.ula.ve/postgrado/tde_busca/archivo.php?codArchivo=4403)

**Henríquez, L. (2009).** POLÍTICAS PARAS LAS MYPYMES FRENTE A LA CRISIS: CONCLUSIONES DE UN ESTUDIO COMPARATIVO DE AMÉRICA LATINA Y EUROPA. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de [http://www.ilo.org/santiago/publicaciones/WCMS\\_191351/lang--es/index.htm](http://www.ilo.org/santiago/publicaciones/WCMS_191351/lang--es/index.htm)

**Kong, J. & 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. Recuperado de: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

**Ley 30056. (2013).** LEY DE IMPULSO AL DESARROLLO PRODUCTIVO Y AL CRECIMIENTO EMPRESARIAL. Recuperado de [http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/arc/ML\\_GRAL\\_INVERSION\\_LEY\\_30056/Ley%20N%2030056.pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/arc/ML_GRAL_INVERSION_LEY_30056/Ley%20N%2030056.pdf)

**Libra, P. (2009).** FINANZAS Y FINANCIAMIENTO: LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN DE QUE TODA PEQUEÑA EMPRESA DEBE CONOCER. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de [http://66.7.217.52/~crecemy/?page\\_id=616](http://66.7.217.52/~crecemy/?page_id=616)

**Lozano, M. (2011).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN, RENTABILIDAD DELAS MYPES, FERRETERÍA MERCADO FERROCARRIL DISTRITO CHIMBOTE. PERÚ: Inscrescendo. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de <http://revistas.uladech.edu.pe/>

**Medina, L. (2010).** INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR TURISMO DE LA LOCALIDAD DE HUANCAVELICA AÑO 2008. PERÚ: MONOGRAFÍAS. Recuperado de [https://docs.google.com/document/d/1lQQt5p2NhJBVJUHV0\\_gfKLiHZarieccCjn84dKLibg4/edit?pli=1](https://docs.google.com/document/d/1lQQt5p2NhJBVJUHV0_gfKLiHZarieccCjn84dKLibg4/edit?pli=1)

**Perdomo, M. (1998).** FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA UN PLAN DE NEGOCIOS. MÉXICO: TESIS DIGITAL. Recuperado de <http://www.bidi.uson.mx/tesisDet.aspx?crit1=TÍTULO&texto1=financiamiento&crit2=TÍTULO&texto2=>

**Rengifo, J. (2011).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO ARTESANÍA SHIPIBO-CONIBO DEL DISTRITO DE CALLERÍA-PROVINCIA DE CORONEL PORTILLO, PERIODO 2009-2010. PERÚ: Inscrescendo. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/sigec/moduloinvestigacion/php/rptwebprototiposlinea.php>

**Salguero, A. (2012).** ANÁLISIS DEL DÉFICIT HABITACIONAL EN GUATEMALA Y EL APROVECHAMIENTO DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE VIVIENDA PARA EL SEGMENTO MEDIO BAJO. GUATEMALA: UNIS. Recuperado de <http://glifos.unis.edu.gt/digital/tesis/2012/45511.pdf>

**Sánchez, B. (2006).** LAS MYPES EN PERÚ: SU IMPORTANCIA Y SU PROPUESTA TRIBUTARIA. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de <http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/quipukamayoc/2006/primer/contenido.htm>

**Sánchez, E. (2017).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. DE CASMA 2016.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESA\\_SANCHEZ\\_ESPADA\\_MILAGROS\\_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_SANCHEZ_ESPADA_MILAGROS_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Sánchez, G. (2009).** LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS MEXICANAS ANTE LA CRISIS DEL PARADIGMA ECONÓMICO DE 2009. RECUPERADO EL 01 DE JULIO DEL 2015 de <http://www.eumed.net/librosgratis/2009a/524/Teoria%20de%20la%20competitividad%20sistemica.htm>

**Tantas, L. (2010).** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO DISTRIBUIDORAS DE ÚTILES DE OFICINA DEL DISTRITO DE CHIMBOTE, PERIODO 2008-2009. PERÚ: Inscrescendo. Recuperado de [http://revistas.concytec.gob.pe/scielo.php?pid=S222230612010000200003&script=ci\\_arttext](http://revistas.concytec.gob.pe/scielo.php?pid=S222230612010000200003&script=ci_arttext)

**Tello, L. (2014).** FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA CONTRIBUIR AL CRECIMIENTO Y DESARROLLO DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS COMERCIALES EN EL DISTRITO DE PACASMAYO. Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello\\_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Vásquez, R. (2009).** .MICRO EMPRESAS: ESTRUCTURA Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN MÉXICO. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2009/jrvs2.htm>

## 6.2 ANEXOS

### 6.2.1 Matriz de consistencia:



<b>TÍTULO DEL PROYECTO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA “INVERSIONES CASTRO”- DE HUARMEY, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016.</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 “INVERSIONES CASTRO” de Huarmey, 2016.</li> </ol>

## 6.2.2 Fichas bibliográficas

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>	
TÍTULO / LIBRO	Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarney, 2015.
CIUDAD / PAÍS	Huarney - Perú
AUTOR (A):	Casimiro Castillo Adalhit
ADITORIAL / EDICIÓN:	Unis
AÑO:	2016
FUENTE:	<a href="http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1">http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1</a>

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>	
TÍTULO / LIBRO	Influencia de los financiamientos en el desarrollo de las MYPES del distrito San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012
CIUDAD / PAÍS	Chiclayo - Perú
AUTOR (A):	Kong & Moreno
ADITORIAL / EDICIÓN:	Unis
AÑO:	2013
FUENTE:	<a href="http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf">http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf</a>

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>	
TÍTULO / LIBRO	Caracterización Del Financiamiento Y Capacitación De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Compra/Venta De Ropa-Chimbote, 2015.
CIUDAD / PAÍS	Chimbote - Perú
AUTOR (A):	Crespin Q.
ADITORIAL / EDICIÓN:	Repositorio
AÑO:	2016
FUENTE:	<a href="Http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/877/financiamiento_capacitaci%c3%93n_mypes_crespin_qui%c3%91ones_pilar_roc%c3%8do.pdf?Sequence=1&amp;Isallowed=Y">Http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/877/financiamiento_capacitaci% c3% 93n_ mypes_crespin_qui% c3% 91ones_pilar_roc% c3% 8do. pdf?Sequence=1&amp;Isallowed=Y</a>

### 6.2.3 Cuestionario

Anexo 03  
Cuestionario

  
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Agradezco su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario que consta de 20 interrogantes, mediante el cual me permitirá realizar mi investigación y luego formular mi Informe de Investigación cuyo título es CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA "INVERSIONES CASTRO"- HUARMEY, 2016.

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

Nombre del Propietario de la empresa Celso Shuen - Saul Jasve  
Fecha      /      /     

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del recuadro con una "X" la alternativa correcta:

**DATOS DE LA EMPRESA**

1. Edad del Representante Legal  
18 a 29 () 30 a 45 ( ) Más de 46 ( )

2. Sexo de Representante Legal  
Femenino ( ) Masculino ()

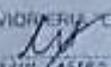
3. Grado de instrucción del Representante Legal  
Primaria ( ) Secundaria () Técnica ( ) Universitaria ( ) Sin instrucción ( )

  
VIDEYRIA CASTRO  
SAUL CASTRO SHUEN  
GERENTE GENERAL

4. ¿cuál es la antigüedad de su empresa?  
 Un año ( ) Tres años ( ) Cinco años ( ) Más de cinco años (X)
5. ¿Cuántos trabajadores tiene su empresa?  
 1 ( ) 2 a 4 (X) 4 a 10 ( ) Más de 10 ( )
6. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?  
 Obtener más ganancias (X) Dar empleo a la familia ( ) Dar empleo a la comunidad ( )
7. ¿Su empresa lleva Contabilidad?  
 Si (X) No ( )
8. Tiene asesoramiento profesional de un:  
 - Contador (X) - Administrador ( ) - Economista ( ) - Otro profesional ( ) - Ninguno ( )

#### DEL FINANCIAMIENTO

9. ¿Cuál es el tipo de financiamiento para el capital de su empresa?  
 Propio ( ) De entidades financieras (X) De terceros ( )
10. ¿Solicito crédito para su empresa?  
 Si (X) No ( )
11. ¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?  
 Si (X) No ( )
12. ¿Recibió asesoramiento por una analista de crédito al momento del financiamiento?  
 Si (X) No ( )
13. En el año 2016 ¿A qué entidad financiera solicito más crédito?  
 Mi banco ( ) Financiera Confianza ( ) CMAC Santa (X) Caja Municipal Huancayo ( )

VIDUERA CASTRO  
  
 LUIS CASTRO  
 GERENTE GENERAL

14. ¿Cuál fue el monto solicitado?

₡ 200.000.00 a 18 meses T.E.N.: 1.80%

15. ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Largo Plazo ()      Corto Plazo ( )

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

Sí ()      No ( )

17. ¿En qué fue invertido el préstamo que obtuvo?

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

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

Sí ()      No ( )

19. Si la respuesta fue sí, diga fue para:

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

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

Sí ()      No ( )

Muchas gracias por su colaboración.

  
VIDRIERIA "CASTRO"  
SRIE CASTRO SINDAN  
GERENTE GENERAL