



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
“FERRETERÍA ZOHANITA” DE CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTORA:

BACH. ROJAS FLORES EDITH

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2018



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
“FERRETERÍA ZOHANITA” DE CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTORA:

BACH. ROJAS FLORES EDITH

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO**

AGRADECIMIENTO

A Dios

Por qué me amó primero (1 Jn 4:19), fijó sus ojos en mí y tengo la mayor muestra de amor en él; porque me regala día a día la vida y salud, aun en tiempos difíciles si Espíritu Santo me guía para seguir adelante.

A mi asesor

Víctor Alejandro Sichez Muñoz, por la paciencia y recomendación es que me otorgaba para llevar acabo mi informe final de investigación.

DEDICATORIA

A Dios, quien es mi guía en mi constante lucha para avanzar en mi carrera universitaria y en la vida.

A mi familia, por su sacrificio, voluntad y esfuerzo para así concederme el anhelo de ser una profesional.

A mi docente Sichez Muñoz Víctor Alejandro, por sus enseñanzas y asesoramiento en la realización del presente informe final de

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo, asimismo se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes aplicados al gerente de la empresa del caso en estudio, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al objetivo 1**, todos los autores nacionales describen que las MYPES del sector comercio del Perú recurren al financiamiento propio y de terceros sea a corto y/o largo plazo, estos últimos se financian mediante el sistema financiero, con bajos costo de interés debido a la falta de garantías. **Respecto al objetivo 2**, la empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote recurrió a un financiamiento propio por medio de los aportes de los socios, y financiamiento externo de la entidad bancaria “Mi Banco” cobrándole una tasa de interés mensual oportuno y otorgándole el monto solicitado satisfactoriamente lo cual será devuelto a un largo plazo, la finalidad del préstamo era para sus compras de mercaderías. **Respecto al objetivo 3**, tanto las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa en estudio, recurren a financiamiento interno y externo, asimismo el crédito lo usan para extender su actividad comercial, invertir en activos fijos, financiar proyectos o como capital de trabajo. Finalmente, el financiamiento para las MYPES, se ha convertido en un resultado de necesidad para seguir creciendo y formándose de manera competente.

Palabras Claves: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector comercio

ASBTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and the company "Ferreter Zohanita" of Chimbote, 2017. The design of the research It was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information, bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis were used as techniques, and bibliographic records were used as instruments, a questionnaire of pertinent closed questions applied to the company manager of the case under study, obtaining the following results : Regarding objective 1, all the national authors describe that the Mypes of the Peruvian trade sector resort to their own financing and of third parties be short and / or long term, the latter are financed by the financial system, with low interest cost due to the lack of guarantees. Regarding objective 2, the company "Ferreter Zohanita" of Chimbote resorted to its own financing through the contributions of the partners, and external financing of the banking entity "Mi Banco" charging a monthly interest rate timely and granting the requested amount satisfactorily which will be returned to a long term, the purpose of the loan was for your purchases of merchandise. Regarding objective 3, both the Mypes of the Peruvian trade sector and the company under study, resort to internal and external financing, likewise the credit they use to extend their commercial activity, invest in fixed assets, finance projects or as working capital. Finally, financing for Mypes has become a result of necessity to continue growing and training in a competent manner.

Keywords: Financing, micro and small businesses, Trade sector

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRA CARÁTULA	ii
COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL	iii
AGRADECIMIENTOS	iv
DEDICATORIAS	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1 Antecedentes:	15
2.1.1 Internacionales.....	15
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales.....	23
2.2 Bases teóricas	25
2.2.1 Teorías del financiamiento:.....	25
2.2.1.1 Fuentes del financiamiento.....	27
2.2.1.1.1 Origen del financiamiento.....	27
2.2.1.1.2 Plazos de financiamiento.....	28
2.2.1.2 Instrumentos financieros.....	28
2.2.1.2.1 Instrumentos financieros a corto plazo.....	28
2.2.1.2.2 Instrumentos financieros a largo plazo.....	30
2.2.1.3 Utilización del financiamiento.....	31
2.2.1.4 Sistema del Financiamiento.....	32
2.2.2 Teorías de la empresa:.....	34
2.2.2.1 La teoría neoclásica.....	34
2.2.2.2 La teoría coase.....	35
2.2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas.....	36
2.2.2.3.1 Características de las Mypes.....	36
2.2.2.3.2 Características comerciales de las Mypes.....	37
2.2.2.3.3 Elementos de las Mypes.....	38
2.2.3 Teorías de los sectores productivo:.....	39
2.2.3.1 Clasificación de los sectores productivo.....	39
2.2.3.1.1 Teoría del sector comercio:.....	40

2.2.4 Descripción de la empresa “Delusa S.R.L.”:.....	40
2.3 Marco conceptual	41
2.3.1 Definiciones del financiamiento:.....	41
2.3.2 Definiciones de la Mypes	42
2.3.3 Definiciones del sector comercio:	42
2.3.4 Definiciones de la empresa.....	43
III. METODOLOGÍA	43
3.1 Diseño de la Investigación	43
3.2 Población y muestra	44
3.2.1 Población.....	44
3.2.2 Muestra.....	44
3.3 Definición y operacionalización de la variable	44
3.4 Técnicas e instrumentos	44
3.4.1 Técnicas.....	44
3.4.2 Instrumentos	45
3.5 Plan de análisis	45
3.6 Matriz de consistencia	46
3.7 Principios éticos	46
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	47
4.1 Resultados:	47
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	47
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	49
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	51
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
V. CONCLUSIONES	58
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	58
5.2 Respecto al objetivo específico 2:	58
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	59

5.4 Respecto al objetivo general	59
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	61
6.1 Referencias bibliográficas	61
6.2 Anexos	65
6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia	65
6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas	66
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario	70

ÍNDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo específico 1.....	47
02	Objetivo específico 2.....	50
03	Objetivo específico 3.....	51

I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo ya que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio, en otras palabras, el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos ser el motor de las entidades públicas o privadas (**HSBC Global Connections, 2012**).

Es esencia, el rol del financiamiento en las Micros y pequeñas empresas del sector comercio es muy importante ya que le permitirá desarrollar sus actividades de manera relevante y competitiva, dado que, las micros y pequeñas empresas se han convertido en un importante agente de desarrollo para la economía de los países debido a que genera oportunidades de empleo e ingreso a la población y dinamiza la economía local; por eso la mayoría de los empresarios de las micro y pequeñas empresas considera que uno de los principales problemas que tienen que enfrentar, es el financiamiento ya sea para iniciar su negocio o para superar situaciones de déficit en su flujo de caja o expandir sus actividades (**Bracamonte, 2016**). Al respecto la evidencia empírica establece lo siguiente:

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Arostegui (2003) realizó su trabajo de investigación titulado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”, realizada en Buenos Aires – Argentina. Asimismo,

revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación:

Kong y Moreno (2014) realizó el trabajo de investigación titulado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del distrito de San José – Lambayeque, período 2010 – 2012”. **Yovera (2014)** en su trabajo de investigación: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014”. **Infante (2013)** realizó el trabajo de investigación: “Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013”.

También, revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado el siguiente trabajo de investigación.

Finalmente, revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación.

Estrada y Centurión (2013) realizó el trabajo de investigación denominado: “El financiamiento en las micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11 del distrito de Chimbote, 2013”. **Tantas (2010)** realizó el trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidor de útiles de oficina del distrito de Chimbote, período 2008 – 2009”.

Por lo expuesto, se evidencia que existe un vacío de conocimiento sobre el tema, tanto a nivel nacional, regional, local y de caso. Por las razones expuestas el enunciado del problema es el siguiente:

¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 2016?

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha 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 “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 2017.**

Posteriormente para describir el objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 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 “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 2016.

Por ende, la presente investigación se justifica por las mismas razones que permitirá refutar sobre el vacío del conocimiento que se tiene, es decir, nos va a permitir conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, teniendo en cuenta que las Mypes son

sumamente fundamentales en el progreso del país repercutiendo en la economía y en el proceso de mejora, por ende, es significativo que estas puedan ser financiadas permitiendo un desarrollo absoluto en torno a la economía.

Asimismo, la presente investigación podrá ser usada como referencia para estudios posteriores de estudiantes de nuestra universidad, así como también para público en general, es decir estudiantes de diferentes universidades que necesiten de información para sus tesis.

Y finalmente, la presente investigación me permitirá conseguir el título de licenciatura de Contadora Pública, así como también ayudará como base a la universidad para que así pueda mejorar los estándares de calidad al exigir a sus egresados que se titulen mediante la sustentación de tesis, conforme a lo establecido por la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

Arostegui (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”. Universidad

Nacional de la plata en Buenos Aires – Argentina, cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, usando la metodología de investigación exploratoria de diseño transversal con el objeto de recopilar datos relacionados con las variables más relevantes que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. Por otra parte, la investigación tuvo un diseño no experimental, ya que no existió manipulación de las variables y su entorno, obteniendo así los siguientes resultados: Las Necesidades de Financiamiento que los empresarios encuestados necesitan son las siguientes: Del total de los encuestados, el 83% de ellos necesita financiarse para la inversión en activos fijos; asimismo del total de los encuestados, el 100% de ellos necesita financiarse para la inversión en bienes de capital; del total de los encuestados, ninguno de ellos necesita financiarse para la capacitación empresarial; del total de los encuestados, el 10% de ellos necesita financiarse para la pre-financiación de exportaciones y/o importaciones y del total de los encuestados, el 95% de ellos necesita financiarse para la adquisición de maquinarias e implementos industriales. En conclusión, frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias ya que estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

Mora (2006) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima”, situado en Colima- México, cuyo objetivo general fue: Analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactureras en el municipio de Colima, usando la metodología de diseño de investigación exploratorio cualitativo le permitió llegar a los siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados obtenidos el 60% de las empresas contestó que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, luego le sigue la banca comercial con un 17%, los préstamos familiares y/ recursos propios el 20% y finalmente la banca de desarrollo como las cajas de ahorro con un 3%. Llegando así a la conclusión que en su mayoría las empresas pequeñas requieren de crédito de terceros para su desarrollo de actividades y consideran una fuente de financiamiento a sus proveedores.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango”, realizado en Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas. Para esta investigación se utilizó el método descriptivo de investigación cuyos instrumentos fueron boletas de opinión dirigidas a empresarios y representantes de entidades financieras. Llegando a la conclusión: Que para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos. Identificando de gran importancia al financiamiento en su

ciclo de vida. Por eso consideran que el acceso al crédito debe tener menos complicaciones para ellas, Asimismo los resultados demuestran que la mayor parte de los empresarios acuden a bancos, en busca de recursos para financiar sus actividades.

Echavarría (2006) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas”, realizado en la ciudad de México – México. Cuyo objetivo general fue: Determinar las alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas. Para ello se utilizó la metodología tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental- transversal. Llegando así a los siguientes resultados: Las Mype son de vital importancia para el desarrollo económico de México. Sin embargo, durante los últimos años se han visto privadas de uno de los principales motores para su desarrollo, que es el financiamiento, pues la banca múltiple que debía apoyar a las empresas y proporcionar los recursos financieros necesarios para el desarrollo de proyectos productivos se paralizaron por los efectos de la crisis económica en 1995-1995, pues sus deudores no les pagaron por que no tenían dinero y casi hacen quebrar a los bancos, por ello el gobierno mexicano realizo un rescate multimillonario a través de Fondo bancario de Protección al ahorro, pero el daño ya estaba hecho, es por ello que los bancos tenían temor prestar recursos financieros a las Mypes pro el miedo a que se repita los hechos.

2.1.2 Nacionales

En este informe de investigación, se asume por antecedentes nacionales a los trabajos de investigación realizados por distintos investigadores de cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; utilizando las mismas variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Kong y Moreno (2014), en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque periodo 2010-2012”, cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en las Mypes del Distrito de San José, en el período 2010-2012, por lo que la metodología aplicada fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado, obteniendo así los siguientes resultados: La mayor parte de los emprendedores del distrito de San José han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como prestamistas y /o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio, lo cual fueron utilizados ya sea para capital de trabajo y/o mercadería; llegando a concluir que la mayor parte de quienes decidieron formar una empresa han recurrido a terceros debido a que no cuentan con ahorros, por lo que requieren la participación de fuentes externas para obtener financiamiento que les permita dar inicio y/o continuar con sus negocios. Sin embargo, existe una pequeña proporción de

emprendedores que optaron por un financiamiento propio, producto de sus ahorros.

Yovera (2014) en su tesis titulada: El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero del distrito de castilla, 2014. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferretero del distrito de castilla, 2014, usando la metodología de diseño descriptivo, llegó a los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 88% tiene entre los 26 a 60 años, el 62% son de sexo femenino y el 38% tiene grado de instrucción de secundaria completa; respecto al las características de las Mypes 100% se dedican más de 2 años al rubro, el 50% tiene trabajadores permanentes, 50% son eventuales, y el 80% se formaron por subsistencia. Respecto al financiamiento: El 10% de los encuestados se financiaron con fondos propios, el 90% se financiaron con fondos de terceros., 70% obtuvo crédito de entidades no bancarias como las cajas municipales y el 20% de entidades bancarias como en Mi Banco y el 70% invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo.

Infante (2013) en su trabajo de investigación denominado: Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013 -2014, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro

venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 40 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniendo así los siguientes resultados en base a nuestra variable de estudio: el 62.5% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo. Finalmente se concluye que la mayoría de las Mypes obtienen financiamiento de los bancos y más de la mitad no capacitan a su personal.

2.1.3 Regionales

En este informe de investigación se asume que todos los antecedentes regionales son realizados por investigadores de diferentes ciudades de la región de Ancash, menos en la provincia del Santa, sobre nuestra variable y unidades de análisis.

Baltazar (2014) en su trabajo de investigación denominado: "El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas, provincia de Casma, periodo 2012", cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento del crédito bancario en las Mypes del sector comercio con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, 2012; usando la metodología de diseño de investigación cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 Mypes de un total de población 16 Mypes del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta, llegando así a los siguientes resultados en relación a nuestra variable de

investigación: 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 competitivas. Con esto quiere decir que el 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de Mypes, ya que permite potenciar su crecimiento y desarrollo en el país, considerando lo que estas unidades representan para nuestra economía, no solamente desde un ángulo social, como es la utilización e incremento de puesto de trabajo, sino también desde el ángulo económico de la comercialización, producción y productividad, ejes vitales para el impulso del consumo, que a manera de una cadena va a generar mayor demanda de los diversos agentes económicos; ésta situación originará un mayor dinamismo en nuestra economía, y de este modo lograr un crecimiento sostenido, que pueda tener eco a nivel nacional.

Osorio (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro artesanía del distrito de Tarica - provincia de Huaraz, periodo 2015”; tiene como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro artesanía del distrito de Taricá. La metodología que se utilizó fue cuantitativa porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue

descriptivo, además de ello la población y muestra estuvo conformada por 14 micro y pequeñas empresas, a quienes se aplicó un cuestionario de 24 preguntas, utilizando la encuesta obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, respecto al financiamiento: El 59% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 79% fue a corto plazo y el 34 % invirtió en capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local; llegando a la conclusión que las micro y pequeñas empresas del rubro artesanía del distrito de Taricá deberían tener mayor participación en el financiamiento bancario el cual les va a permitir el logro hacia un crecimiento acelerado, ya que en nuestra ciudad el mercado financiero presenta muchas alternativas de financiamiento.

2.1.4 Locales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia, donde se está realizando el caso, sobre la variable y unidades de análisis.

Estrada y Centurión (2013) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricante, avenida pardo cuadra 11 del distrito de Chimbote, 2013”. Cuyo objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro lubricantes de la av. Pardo cdra.11 del distrito de Chimbote, 2013. Para esta investigación se utilizó el método cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – transversal; obteniendo los siguientes resultados: Que

el 100% ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5000 a más; el 100% solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. Asimismo, el 83,3% ha pagado entre 2.1% más de tasa de interés por el crédito solicitado; el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100% del financiamiento recibido que ha permitido el desarrollo de su empresa. Por último, la investigación se concluyó que han solicitado y recibido créditos de entidades bancarias.

Tantas (2010) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidor de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008 – 2009, tuvo por objetivo describir las principales características 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. La investigación fue no experimental, transversal y descriptiva. Para llevarla a cabo se escogió una muestra de 7 Mypes de una población de 12, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. En donde se obtuvo los siguientes resultados: La edad promedio de los representantes legales de las Mypes encuestadas fue de 40 años; el 57.1% son el sexo femenino y el 42.9% tienen instrucción superior universitaria; el 42.86% recibieron crédito del sistema bancario pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1.5% a 3.5% mensuales y el 66.7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento

El comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones donde todas las oportunidades de inversión reales están acompañadas, y al mismo tiempo condicionado, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre la deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo del a deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros.

A continuación, tres enfoques teóricos modernos que intentan dar explicación a esa composición de capital y por ende a la estructura financiera:

La teoría de los **tradicionales** que argumentan que la rentabilidad económica de la empresa, definida, ésta como el producto antes de intereses e impuestos sobre la inversión total, sea mayor al costo relativo de la deuda, solo así en incremento de la deuda en la estructura de capital produce un incremento en el valor de la firma. No obstante, los tradicionales afirman que este efecto está limitado hasta cierto nivel normal aceptado en el mercado, sobre el cual la mayor deuda de la empresa se entendía como un incremento en el riesgo promedio, por esta razón, era obtenida a costa de incrementos en los costos financieros que terminaba dando vuelta la condición antes mencionada. Esto nos quiere decir que esta posición abarca una política financiera, que mientras se

cumple la condición anteriormente mencionada. La empresa debe incrementar su endeudamiento hasta el nivel normalmente aceptado por el mercado.

En contraste con la teoría **Modigliani y Miller – 1958**, está desarrollada en un mundo de mercado perfecto, sin impuestos y su predicción se basa en el hecho que existe un arbitraje realizado por los propios accionistas, en el cual las acciones colocadas en el mercado, actúan reduciendo el precio de las acciones de empresas apalancadas e incrementando el precio de las acciones de las empresas no apalancadas, logrando así eliminar las eventuales ganancias en el valor de las primas. (**Schnettler, 2002**)

Por último, Herrera, Limón y Soto (2006) presentan la teoría de la estructura financiera más conocida como:

La teoría de Trade-Off, esta teoría defiende la existencia de una estructura de capital deseado, esto quiere decir que una ratio de capital óptimo y ajeno, permite maximizar el valor de la empresa. De acuerdo con este planteamiento, la empresa busca el equilibrio entre los costes en que incurriría en una situación de quiebra y los beneficios de emisión de deuda estableciendo un valor objetivo para el endeudamiento. Sin embargo, conforme aumenta el adeudo, también incrementa los costes vinculados al endeudamiento, así como el propio riesgo financiero. De esta forma, la empresa debe ir compensando los impactos del beneficio fiscal con los obstáculos financieros, de manera que puedan alcanzar un punto de endeudamiento que maximice su valor.

2.2.1.1 Fuentes de Financiamiento

2.2.1.1.1 Origen del financiamiento

Según **Ccaccya (2015)** de acuerdo al criterio según el origen de financiación se distinguen dos tipos:

Financiación interna:

Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tienen son:

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

Financiación externa

Son proporcionadas por recursos provenientes de personas o empresas ajenas a la organización. En este entorno existen diferentes modalidades que de acuerdo a las necesidades que presentan las empresas, se han venido implementando; en la cual la banca comercial es la que mayor provee diferentes alternativas de financiamiento (**Ccaccya, 2015**).

2.2.1.1.2 Plazos de financiamiento

Según Cccaya (2015) argumenta que los plazos de financiamiento se dividen en dos y son los siguientes:

Financiación a corto plazo: Se considera así porque el periodo para la devolución de los fondos obtenidos no sobrepasa al año.

Financiación a largo plazo: En este plazo constituye la financiación básica y el plazo de su devolución del crédito obtenido supera el periodo de un año.

De acuerdo a lo descrito, en estos dos grupos la relación que se presenta es que los fondos internos en general son a largo plazo mientras que los fondos ajenos a la empresa pueden ser a corto plazo como a largo plazo.

2.2.1.2 Instrumentos financieros

2.2.1.2.1 Instrumentos financieros a corto plazo

Dentro del periodo de un año los instrumentos financieros más predominantes son:

Crédito de proveedores: Este tipo de instrumento financiero se da mediante la compra a crédito de mercaderías, materia prima, suministros entre otros, donde el proveedor realiza un acuerdo con el cliente (empresa) en pagar a corto plazo dicha obtención del bien y/o servicio de manera que pueda obtener

recursos a un bajo costo; el plazo mayormente que otorga el proveedor al cliente es de 30 a 90 días (Cccaya, 2015)

Préstamos y créditos bancarios: Este tipo de instrumento financiero se da mediante el acuerdo de una entidad financiera y una empresa, en la cual la primera le otorga un crédito a la empresa que lo solicita con la condición que sea devuelto en un periodo no superior a un año adicionándole dichos intereses generados por el crédito recibido (Cccaya, 2015).

Factoring: En este tipo de instrumento financiero se da cuando una entidad del sector financiero realiza una compra de las cuentas a cobrar que poseen las micro y pequeñas empresas realizando un pequeño descuento, con el fin de que la entidad financiera cobre la totalidad del dinero al deudor inicial. Este proceso le permite a las Mypes obtener liquidez inmediata para que sea usado eficientemente en sus actividades económicas que les genere un ingreso y/o utilidad (Cccaya, 2015)

Descuentos por efectos comerciales: Este tipo de instrumento financiero consiste en ceder los efectos a un banco, para que éste anticipe su cobro a la empresa; respecto a los efectos hacemos referencia a las letras de cambio, pagarés, cheques entre otros títulos valores. Es decir, el banco está anticipando el dinero que la empresa aún no ha cobrado de su cliente, lo cual esto genera un préstamo del banco, y para ello,

la empresa responde esa deuda con el compromiso firmado por el proveedor, en otras palabras, con el título valor negociable a una fecha determinada. Asimismo, en este proceso la entidad recibe un anticipo del valor nominal descontando los intereses generados por dicha operación, así como también los gastos de gestión que pueden ser comisiones (Cccaya, 2015)

2.2.1.2.2 Instrumentos financieros a largo plazo

Así mismo, Cccaya (2015) describe los instrumentos financieros que se utiliza a largo plazo, como:

Bonos: Este instrumento financiero consiste en la obtención de fondos a través del mercado, es decir, cuando una empresa necesita dinero o efectivo, pueden recurrir al mercado financiero para obtenerlo y esto le genera porciones de créditos que les permiten cubrir sus obligaciones con terceros o algún tipo de necesidad, tales como invertir en proyectos viables lo cual incrementen su productividad o ganancias para la entidad.

Arrendamiento financiero Leasing: Este tipo de instrumento financiero se da mediante un contrato realizado por un arrendatario con un arrendador, en la cual el arrendador le transfiere una propiedad o bien al arrendatario, con el fin que el primero reciba una retribución o renta periódica.

Hipoteca: Este instrumento financiero es considerado como último recurso ya que se corre el riesgo de perder una propiedad, es decir, una empresa establece como garantía una propiedad a un prestamista con el objetivo de asegurar que la empresa devuelva el préstamo que se le otorgo de no ser así la propiedad pasaría hacer del prestamista.

Emisión de Acciones: Este tipo de instrumento financiero se da cuando una empresa coloca en la bolsa de valores sus acciones con la finalidad de poder incrementar su capital y así puedan enfrentar nuevas inversiones. No obstante, se debe tener mucha precaución ya que los que adquieren estos valores de la empresa pueden llegar a tener parte directa en las decisiones empresariales a tomar y los primeros propietarios pueden perder el control de ello.

2.2.1.3 Utilización del financiamiento

El financiamiento puede ser utilizado en:

Capital de trabajo: Considerada como la capacidad que tiene la empresa para realizar sus actividades con normalidad en un corto plazo. Así mismo se puede estimar como los activos que sobran en relación a los pasivos de corto plazo.

Compra de activos Fijos: Un activo fijo es un bien de una empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta. Como

ejemplos de activos fijos tenemos los bienes muebles, maquinaria, etc.

2.2.1.4 Sistemas del financiamiento

Damián (2016) sustenta que el sistema de financiamiento es un conjunto de instituciones y mercados financieros encargados de la circulación del dinero, con el fin de colocar a los inversionistas que necesitan de fondos, aquel dinero ahorrado por las personas o ahorradores de fondo.

Mercado de intermediación indirecta

Rodríguez (2012) sustenta que el mercado de intermediación financiera indirecta es el lugar en el que existe un intermediario, es decir una entidad bancaria entre los agentes superavitarios que son aquellas personas naturales y/o jurídicas que no realizan un consumo total de sus ingresos y por ende le genera un superávit, el cual le permite tener la capacidad de ahorro; y los agentes deficitarios que son aquellas personas naturales y/o jurídicas que tiene ingresos menores que sus gastos generando un déficit, lo cual recurren a someter préstamos o créditos para resolver sus problemas económicos. Entonces, se puede decir que los intermediarios financieros captan los ahorros de por superavitarios para que sean colocados a los deficitarios que los necesitan, mediante una previa evaluación y aprobación de intermediación financiera.

Dentro de este sistema financiero se encuentra intermediarios del sector bancario y sector no bancario que son supervisados y controlados por la Superintendencia de Bancas, Seguros y AFP:

- **Sector bancario**, está compuesto por el Banco de Crédito, Banco Continental, Banco Scotiabank, Banco de la Nación entre otros.
- **Sector no bancario**, está compuesto por cajas municipales, cajas rurales de ahorros y créditos, entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa, empresas de arrendamiento financieros, entre otros. **(Rodríguez, 2012)**

Mercado de intermediación directa

Rodríguez (2012) sustenta que el mercado de intermediación directa es el lugar donde los deficitarios que necesitan fondos recurren a los superavitarios que mediante un contrato se emiten acciones y bonos para captar recursos que sean invertidos en actividades productivas o proyectos, en la cual los superavitarios asumen directamente el riesgo que implica dar o acceder de sus recursos a los deficitarios, ya que para los deficitarios se les hace difícil o complicado recurrir a un sector bancario debido a las altas tasas de interés que les brindan, y por ello deciden recurrir a emitir valores.

Dentro de este sistema de intermediación directa se encuentran el mercado primario y mercado secundarios regulados y supervisados por la Superintendencia del Mercado de Valores:

- **Mercado Primario:** Es aquel ámbito donde se negocian, venden o se colocan por primera vez valores mobiliarios como acciones o bonos, éstas son emitidas por empresas que buscan de financiamiento.
- **Mercado Secundario:** Es aquel ámbito donde los valores ya emitidos se vuelven a negociar, es decir una vez que el valor ya sea acciones o bonos se encuentra en manos de una persona, éste puede venderlo a otro precio y obtener dinero a cambio, y a su vez, esta otra persona puede vendérselo a otro, y así sucesivamente se conforma un mercado secundario. **(Rodríguez, 2012)**

2.2.2 Teorías de la empresa

2.2.2.1 La teoría neoclásica

La teoría económica neoclásica se desarrolla a partir de un modelo de competencia perfecta. Los supuestos centrales del mismo son: gran número de pequeños compradores y vendedores; productos y servicios homogéneos; tecnología dada; información de libre acceso; no hay costos por intercambio de bienes y servicios y el tiempo es un fenómeno estático. En ese contexto, ni consumidores ni productores tienen poder de incidir sobre el precio; la oferta y la demanda del mercado son las que determinan un precio de equilibrio que tiene la particularidad de permitir la maximización de beneficios de los agentes económicos (Walras, 1987). **(Morales, 2010)**

2.2.2.2 La teoría Coase

La propuesta de Coase surgió, precisamente, a partir de su crítica a la teoría neoclásica, ya que esta última deja sin explicar la integración vertical y horizontal y, con ello, el origen de la empresa. Estos aspectos son los intereses centrales de la investigación de este autor. Desde su punto de vista, en el análisis económico neoclásico los individuos no son consumidores sino un conjunto consistente de preferencias maximizadoras; donde la empresa se explica a partir de curvas de costos y de demandas y los actores económicos intercambian bienes y servicios sin que se establezca un marco institucional específico. La lógica de análisis se centra en el mecanismo de precios y la combinación óptima de insumos, sin problemas de intercambio ni en el mercado ni en la firma. **(Argandoña, 2010)**

Para explicar la integración vertical y horizontal y el origen de la empresa, Coase introdujo el concepto de costo de transacción o comercialización. Este último entendido como, el costo por realizar transacciones por medio de mercado. Es decir, los costos por utilizar el mecanismo de precios: “El costo más obvio de la organización de la producción mediante el mecanismo de precios es el descubrimiento de precios relevantes”. **(Argandoña, 2010)**

En su análisis, el investigador compara los costos de transacción con los de la organización, es decir, evalúa los costos de coordinación de mercado (mediante mecanismos de precios)

respecto a los que se enfrenta la empresa internamente (basada la planeación y organización consistente. Se plantea que fuera de la empresa, las transacciones se rigen por la vía del mercado, mientras que, dentro de aquella, la coordinación de la producción queda a cargo del empresario- coordinador. En este sentido, son dos opciones de coordinación económica (Coase, 1996). (**Argandoña, 2010**)

2.2.2.3 Teoría de las Micro y pequeñas empresas

Según la Ley de Promoción y Formalización de la Miro y Pequeña Empresa (Ley 28015): Una MYPE es una entidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios.

Mientras que para **Regalado (2006)**: Las MYPES son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local.

2.2.2.3.1 Características de las Micro y pequeñas empresas

Según SUNAT y el Ministerio de Trabajo de acuerdo a las últimas normas legales, las MYPES deben reunir las siguientes características:

- a) Número de trabajadores:
- Las microempresas están compuestas por 1 a 10 trabajadores.
 - La pequeña empresa se componen por 1 hasta 100 trabajadores.
- b) Niveles de ventas anuales:
- La microempresa opera hasta un monto máximo de 150 UIT.
 - La pequeña empresa opera hasta el monto máximo de 170 UIT.

2.2.2.3.2 Características comerciales y administrativas de las MYPES

Pro Inversión y ESAN (2017) describen las siguientes características administrativas y comerciales de las micro y pequeñas empresas:

- En la mayoría de las Mypes, los dueños son los que dirigen y operan.
- Su centro de desarrollo de actividades es pequeño.
- Carecen de técnicas de gestión.
- Tiene dificultades para acceder a la tecnología.
- Sus recursos financieros son limitados.
- Su actividad no requiere de mucho capital, pero sí de mano de obra y es de lo que carecen las micro y pequeñas empresas, es decir su mano de obra es inestable.

- Están limitadas al sector financiero debido a su formalidad.

2.2.2.3.3 Elementos de las MYPES

En esa misma línea **Pro Inversión (2007)**, destaca los elementos característicos exitosos de las MYPES, según la opinión de diversos autores:

- Poseen una intuitiva percepción de las necesidades de los clientes, lo que implica que están enfocados en el mercado y, dado su tamaño, tienen flexibilidad para adaptarse rápidamente a las nuevas circunstancias.
- Tienen la capacidad de identificar y aprovechar oportunidades, aún de experiencias negativas o limitaciones que les impida continuar con la normatividad.
- Destaca su creatividad y desarrollo gradual de habilidades personales que les permite diseñar soluciones de negocios que corresponden a su disponibilidad efectiva de recursos.
- Llevan un trabajo duro y persistente, dedicando en muchos casos cerca de 15 horas diarias al negocio y no dejarse vencer por los problemas
- Buscan apoyo de grupos de referencia, especialmente de familiares más cercanos durante el inicio o la crisis del negocio.

2.2.3 Teorías de los sectores Productivos

Los sectores productivos o económicos son distintas ramas o divisiones de la actividad económica.

2.2.3.1 Clasificación de los sectores productivos

Según el Instituto Peruano de Economía (2014), se distinguen tres grandes sectores:

- **Sector Primario:** Está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en procesos productivos. Como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca, extracción de recursos forestales.
- **Sector Secundario:** Está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad.
- **El sector terciario:** Es el que se dedica a ofrecer bienes y servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas.

2.2.3.1.1 Teoría del sector comercio:

El sector comercio es la actividad socioeconómica dedicada a la compra y venta de bienes de consumo como materias primas, suministros, mercaderías, etc. ya sea al por mayor o al por menor.

2.2.4 Descripción de la empresa “Distribuidora de Lubricantes y Repuestos Automáticos Delusa S.R.L”

La empresa “Distribuidora de Lubricantes y Repuestos Automáticos Delusa S.R.L” inició su actividad el 21 de enero del 1997, lo cual ya viene operando 21 años. Su domicilio fiscal está ubicado en Av. Meiggs Nro. 217 P.J. Miramar bajo (frente al club de alianza Miramar).

Su actividad económica principal es la venta al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos.

Misión: Permanecer y crecer regionalmente como número uno en la preferencia de sus clientes mediante la comercialización de una amplia variedad de combustibles, con una excelente calidad de atención y servicio.

Visión: Ser una empresa que trascienda por ser el número uno en la preferencia del cliente, por su trato digno al ser humano, su responsabilidad social y rentabilidad.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definiciones del financiamiento

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

Hernández, A. (2001) toda empresa sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

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

En esencia, el financiamiento es el acto que concede a muchos empresarios a poder seguir invirtiendo en su negocio, generando una conducta competitiva que es medida por la productividad de la empresa valga la redundancia con la finalidad de conseguir una estabilidad económica, un desarrollo institucional y acceso a la tecnología.

2.3.2 Definiciones de las Mypes

SUNAT (2008): Define a la Micro y pequeña como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, cuyo objeto es desarrollar actividades según el sector productivo correspondiente.

Maguiña (2016): Sostiene que las micro y pequeñas son empresas fortalecidas como unidades de negocio que ofrecen a sus clientes productos o servicios, presentando así una alternativa de empleo y desarrollo para la sociedad, siendo estas fuentes de gran magnitud para el Perú, dada las limitaciones de su economía y la disminución del desempleo.

2.3.3 Definiciones del sector comercio

El sector comercial es uno de los sectores terciarios de la economía nacional que engloba las actividades de compra y venta de bienes y/o servicios. Otro rasgo de este sector, es que es bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores. Además, dado su magnitud el sector comercial puede ser dividido en dos tipos: comercio mayorista y comercio minorista. **(ACHEE, párr.1)**

Se denomina sector comercio a la actividad socioeconómica consistente en la adquisición y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Asimismo se le considera el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. **(Tamariz, 2014)**

2.3.4 Definiciones de empresa

La empresa es una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporcionan bienes y/o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados. **(Thompson, 2006)**

Maguiña (2016) afirma: La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

III. METODOLOGIA

3.1 Diseño de Investigación

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

Fue no experimental porque la investigación se limitó sólo a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sin manipular nada, es decir la información se ha tomado tal como está en la realidad y lo manifiesta los responsables del caso de estudio.

Fue descriptivo, porque la investigación sólo se limitó a escribir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas correspondientes.

Fue bibliográfico, porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

Fue documental, porque en la investigación también se revisó algunos documentos fundamentales relacionados con el financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Finalmente, la investigación será de caso porque se limitó a estudiar una sola empresa o institución.

3.2 Población y Muestra

3.2.1 Población

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

3.2.2 Muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de la variable

No aplicó.

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

3.4.2 Instrumentos

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

3.5 Plan de Análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron especificados en el cuadro 01 de la investigación. Para ser el análisis de resultados, la investigadora observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados, luego fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; los resultados fueron descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultado la investigadora comparó los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si lo hubieran) luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación; estos resultados fueron descritos en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora explicó a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente, las coincidencias y no coincidencias del objetivo 3.

3.6 Matriz de Consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios Éticos

El presente informe de investigación se basó en los principios éticos tales como: Revisión independiente de los protocolos, valor social, validez científica, consentimiento informado, respeto a los sujetos de investigación, contribuyendo con el desarrollo de la ciencia contable. Además, se aplicó principios éticos basados en el Código de Ética Profesional del Contador Público, tales como: Integridad, objetividad, responsabilidad, confidencialidad, eliminando cualquier acción que desacredite el contenido de la investigación. Asimismo, cumpliendo con el principio de originalidad, es decir, evitar el mal hábito del plagio, citar correctamente a los autores de las investigaciones ya que la ética profesional no acepta apoderarse de trabajos que pertenezcan a terceros.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017

CUADRO 01

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Kong y Moreno (2014)	Determinan que el 70% de los empresarios del distrito de San José han iniciado su negocio con aportes de entidades financieras como prestamistas y/o familiares, mientras que un 30% ha sido autofinanciado, llegando a la conclusión que la gran parte de los emprendedores recurrieron a terceros producto que no contaban con ahorros, demostrando así que se requiere de la participación de fuentes externas para poder obtener un financiamiento que les permita dar inicio y/o permanecer con su negocio en el mercado. No obstante, existe una pequeña proporción de empresarios que no acudieron a terceros para financiar su negocio ya que contaban con ahorros de los cuales podían autofinanciarse.
Yovera (2014)	Argumenta que el 10% de las Mypes encuestadas en el distrito de Castilla fueron autofinanciadas, es decir hicieron uso de fondos propios, mientras que un 90% acudieron a terceros para un financiamiento, en donde el 70% del crédito obtenido fueron de entidades no bancarias como las cajas

	<p>municipales y el 20% de entidades bancarias como Mi banco y el 70% del crédito obtenido se invirtió en capital de trabajo.</p>
<p>Infante (2013)</p>	<p>Afirma que el 62.5% de las Mypes encuestadas tuvieron acceso al financiamiento mediante las entidades bancarias y el 50% lo usaron como capital de trabajo. Llegando así a la conclusión de en el distrito de Sullana las Mypes tienen financiamiento por el sistema bancario por las bajas tasas de intereses.</p>
<p>Baltazar (2014)</p>	<p>Determina que en el distrito de Casma, el 73% de las Mypes recurren a las Cajas municipales para dar solución a sus problemas financieros ya que les brindan facilidades de pago mientras que un 27% recurren a entidades bancarias lo cual manifestaron que los créditos fueron otorgados a largo plazo y a una tasa muy aceptable; llegando a la conclusión que el financiamiento para las Mypes es importante porque les ayuda a cubrir sus necesidades de capital de trabajo y a la vez su permanencia en el mercado.</p>
<p>Osorio (2016)</p>	<p>Sostiene que de las 14 micro y pequeñas empresas encuestadas en el distrito de Tarica tienen las siguientes características: el 59% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 79% fue a corto plazo y el 34% fue invertido en el mejoramiento y /o ampliación de local, en otras palabras, las Mypes financian sus actividades productivas con financiamiento de fondos de terceros, donde los</p>

	empresarios afirman que recurrieron en gran parte al banco de crédito del Perú, banco no comercial y usureros.
Estrada y Centurión (2013)	Sostienen que el 100% de las Mypes han solicitado y recibido crédito del sistema bancario, dicho monto solicitado fue de S/. 5000 soles a más logrando la satisfacción de los empresarios. Asimismo, el 83.3% ha pagado entre 2.1% más de tasa de interés por el crédito solicitado, el 100% del crédito recibido se utilizó para capital de trabajo, generando así el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. Por último, se concluyó que el 100% de las Mypes recurren al sistema bancario ya que se les brinda una tasa aceptable por el crédito solicitado y además les brindan las facilidades necesarias obtener dicho financiamiento.
Tantas (2010)	Establece que de la muestra de 7 Mypes encuestadas de una población de 12, el 42.86% recibieron crédito del sistema bancario pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1.5% a 3.5% mensuales y el 66.7% utilizaron el crédito recibido para capital de trabajo.

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

4.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016

CUADRO 02

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2		
ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Con que financia para desarrollar su actividad productiva?		
a) Recursos Financieros propios (internos)	X	
b) Recursos financieros ajenos o de terceros (externos)	X	
2. ¿A qué sistema financiero recurre a solicitar el préstamo?		
a) Sistema Bancario	X	
b) Sistema no bancario		X
c) Sistema informal		X
d) Otras formas		X
3. ¿De qué entidad financiera ha obtenido el préstamo?		
a) Mi Banco	X	
b) BCP		X
c) Banco Continental		X
d) Cajas Municipales y/o rurales		X
4. El crédito solicitado fue:		
a) Corto plazo		X
b) Largo Plazo	X	
5. La tasa de interés pagada por el crédito fue:		
a) Oportuno	X	
b) Inoportuno		X
6. Monto promedio de crédito fue:		
a) Satisfactorio	X	
b) Insatisfactorio		
7. ¿En que utilizó el financiamiento?		
a) Capital de trabajo		
b) Mercadería	X	
c) Activos Fijos		X

- d) Mejora o ampliación del trabajo **X**
- e) Otros **X**

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa

4.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016.

CUADRO 03
RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFCO 3

ELEMENTOS DE COMPROBACIÓN	RESULTADOS Objetivo Específico 1	RESULTADOS Objetivo Especifico 2	RESULTADOS
FUENTE DE FINANCIAMIENTO	O	<p>Kong y Moreno (2014), Yovera (2014), Infante (2013), Baltazar (2014), Osorio (2016), Estrada y Centurión (2013) y Tantas (2010): Coinciden que las fuentes de financiamiento para las micro y pequeñas empresas responden a dos tipos: El financiamiento propio, y el terceros, en el cual en éste ultimo la entidad bancaria es la que más</p>	<p>La empresa de estudio “Ferretería Zohanita” afirma que para el inicio de su negocio utilizo recursos propios, es decir fue autofinanciado, sin embargo, hoy en día solicita financiamiento de terceros especialmente de las entidades bancarias en particular de Mi Banco.</p> <p style="text-align: center;">SI COINCIDEN</p>

	sobresale, siguiéndole el sistema no bancario.	
FACILIDADES DE FINANCIAMIENTO	Baltazar (2014) afirma que el sistema no bancario como las cajas municipales otorgan mayores facilidades en la obtención del crédito, pero a corto plazo.	La empresa de estudio “Ferretería Zohanita” afirma que recurrió al sistema bancario, a pesar que las entidades bancarias le ofrecían mejores facilidades para acceder al crédito, pero debido a que quería generar un historial crediticio para futuros créditos opto por el sistema bancario como “Mi Banco”
		SI COINCIDEN
PLAZO DEL CREDITO SOLICITADO	Baltazar (2014) y Osorio (2016): establecen que la mayoría de los créditos otorgados por entidades bancarias fueron a largo plazo, mientras que el sistema no bancario otorgó crédito, pero a corto plazo.	El crédito solicitado por la empresa de estudio “Ferretería Zohanita” fue a largo plazo equivalentes a dos años.
		SI COINCIDEN
MONTO Y TASA DE INTERES	Estrada y Centurión (2013) y Tantas (2010): Establecen que las Mypes han solicitado y recibido crédito del sistema bancario, dicho	La empresa “Ferretería Zohanita” considero que en monto solicitado a la entidad bancaria fue satisfactorio con una

	<p>monto solicitado fue de S/. 5000 soles a más logrando la satisfacción de los empresarios. Asimismo, el 83.3% de las Mypes ha pagado entre 1.5%, 2.1% y 3.5% de tasa de interés por el crédito solicitado considerándolo aceptable y conveniente.</p>	<p>tasa oportuna del 3.05%..</p>	<p>SI COINCIDEN</p>
<p>UTILIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO O</p>	<p>Kong y Moreno (2014), Yovera (2014), Infante (2013), Baltazar (2014), Osorio (2016), Estrada y Centurión (2013) y Tantas (2010): Argumentan que los representantes de las Mypes manifestaron que la mayoría del crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo para incrementar sus productos.</p>	<p>La empresa “Ferretería Zohanita” utilizo su financiamiento exclusivamente para la compra de mercadería.</p>	<p>NO COINCIDEN</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:

Kong & Moreno (2014) y **Yoreva (2014)** guardan similitud en sus resultados al establecer que las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú optaron por dos tipos de fuentes de financiamiento: El financiamiento propio y el de terceros. Dentro del financiamiento de terceros optaron por el sistema no bancario como las Cajas municipales, Cajas rurales, Cooperativas de ahorro, etc.; mientras que respecto a sistemas bancarios optaron por Mi banco. Por otro lado, **Infante (2013)**, **Baltazar (2014)**, **Osorio (2016)**, **Estrada & Centurión (2013)** y **Tantas (2010)** establecen que las MYPES no contaron con capital propio impidiendo así un autofinanciamiento es por ello que acudieron a fuentes externas ya sea el sistema bancario y/o no bancario. Sin embargo, todos los autores antes mencionados determinaron que el crédito solicitado fue exclusivamente para capital de trabajo de manera que les permita incrementar su producción y así obtener rentabilidad y a la vez la permanecía en el mercado. Estos resultados coinciden en manera particular respecto al financiamiento por terceros con los antecedentes internacionales de **Arostegui (2013)**, **Mora (2006)** y **Ixchop (2014)**, quienes argumentan que en la mayoría de las micro y pequeñas empresas acuden a terceros para obtener financiamiento que les permita financiar sus actividades. Finalmente, estos resultados concuerdan con lo que se establece en las bases teóricas de **Ccaccya (2015)** que afirma que todas las empresas acuden a diferentes fuentes de financiamiento para satisfacer sus necesidades las cuales pueden ser internas o externas. En

lo que respecta a interna, el autor señala que son aquellas que son proporcionadas por la propia empresa producto de la práctica comercial y el funcionamiento de la entidad; mientras que en las externas son cuando personas o empresas ajenas a la organización proviene de recursos.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Luego de haber aplicado un cuestionario con preguntas cerradas pertinentes sobre las características del financiamiento al representante legal de la empresa “Ferretería Zohanita se determinó que la empresa al inicio de su negocio utilizo financiamiento propio, pero luego para compra de sus mercaderías solicito prestamos de terceros específicamente de entidades bancarias como Mi banco, quien le brindo con la ventaja de que fueron montos requeridos cobrándoles tasas de intereses bajas y a largo plazo. Estos resultados coinciden con los datos señalados por el investigador regional **Kong y Moreno (2014)** que señala que la mayoría de las MYPES financian su actividad a través del patrimonio que viene a ser recurso propio y con una estructura que combina pasivos (prestamos de terceros).

Asimismo, esto es respaldado por las bases teorías que establecen **Ccaccya (2015)**, que sostiene las fuentes de financiamiento pueden dividirse en función si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior.

4.2.3 Respetto al Objetivo Específico 3:

En lo que respecta a la fuente de financiamiento, si existe coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Zohanita, sustentaron que recurren a dos tipos de financiamiento: Financiamiento de terceros y autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

Respetto a las facilidades de financiamiento en el otorgamiento de créditos, si existe coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, producto que las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Zohanita” reconocen que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, contribuyendo así para el desarrollo de éstas, pero aun así la empresa del caso de estudio opto por obtener crédito del sistema bancario porque le permite generar un historial crediticio en un futuro.

Respetto al plazo de crédito solicitado, si existe coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que los autores de los antecedentes establecen que los créditos otorgados a las MYPES fueron a largo plazo por el sistema bancario y a corto plazo por el sistema no bancario. En lo que respecta al caso de estudio, esta opto por acceder a un crédito de la entidad bancaria a largo plazo.

Respetto al monto y tasa de interés, si existe coincidencia en los resultados obtenidos de los objetivos 1 y 2, ya que los investigadores locales afirman que las MYPES obtuvieron el crédito solicitado con tasas

altamente bajas en comparación con las tasas que proporcionan el sistema no bancario. Asimismo, la empresa “Ferretería Zohanita, indicó que el monto solicitado a la entidad bancaria fue satisfactorio con una tasa oportuna del 3.05%.

Respecto a la utilización del financiamiento, no coinciden los resultados de los objetivos específico 1 y 2, puesto que en los antecedentes afirman que el crédito solicitado es exclusivamente para capital de trabajo, mientras que la empresa de caso de estudio “Ferretería Zohanita, argumenta que el crédito solicitado lo utilizo exclusivamente para la compra de mercaderías.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al Objetivo Específico 1:

La mayoría de los autores revisados establecen que las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son que las Mypes para el desarrollo de sus actividades recurren al financiamiento por terceros fundamentalmente el sistema bancario y no bancario. Considerando que un 50% de las Mypes optan por obtener crédito del sistema bancario porque el monto requerido se les es concedido con una tasa de interés baja y a largo plazo, sin embargo, estos empresarios a pesar que consideran que el sistema no bancario brinda las mejores facilidades para obtener un financiamiento optan por el sistema bancario ya que buscan generar un historial crediticio en un futuro. Considerando así un rol importante del financiamiento en las Mypes del sector comercio dado que les permite desarrollar sus actividades de manera relevante y competitiva convirtiéndolas agentes importantes para el desarrollo de la economía de los países.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Luego de haber aplicado un cuestionario con preguntas cerradas pertinentes sobre las características del financiamiento al representante legal de la empresa “Ferretería Zohanita se determinó que la empresa al inicio de su negocio utilizo financiamiento propio, pero luego para compra de sus mercaderías solicito prestamos de terceros específicamente de entidades bancarias como Mi banco, quien le otorgo con facilidad el monto solicitado por la MYPE a una baja tasa de interés y a largo plazo comparadas a las que

ofrece el sistema no bancario, de manera que puedan invertirlo en sus mercaderías que es el recurso principal para su actividad permitiendo su progreso y desarrollo comercial.

Al respecto se recomienda que la empresa del caso de estudio “Ferretería Zohanita”, continúe financiándose con entidades bancarias que ya estas le permitirán generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y así en un futuro se les facilite la obtención de créditos en mayor proporción, rescatando que el sistema bancario le otorga créditos con tasas de interés bajas y a largo plazo.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al hacer un análisis comparativo de los objetivos específicos 1 y 2, se puede observar que, en (4) características del financiamiento de las MYPES comparados si coinciden y en (1) no coincide; por lo tanto, se concluye que las fuentes del financiamiento para las MYPES son internas y externas, referente a las externas en su mayoría acuden al sistema bancario ya que estas les brindan el monto solicitado a una tasa de interés bajo y a largo plazo; sin embargo en lo que respecta a su utilización no coinciden porque las MYPES del sector comercio del Perú utilizan su crédito en capital de trabajo, en cambio la empresa de caso de estudio exclusivamente lo utiliza para la compra de sus mercaderías.

5.4 Respecto al Objetivo General:

En conclusión, tanto las MYPES del sector comercio y la empresa en estudio “Ferretería Zohanita” de la ciudad de Chimbote, cuentan con dos tipos de

financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y el financiamiento por terceros más conocidos como financiamiento externo, que es del sistema bancario fundamentalmente, no obstante que exigen mayores garantías pero les cobran una tasa de interés baja y aceptable para los empresarios de las MYPES en comparación con del sistema bancario que se caracterizan por las facilidades de acceso al crédito pero sus costos son muy elevados. Además, que tanto las MYPES del sector comercio como la empresa del caso de estudio indican que el interés de acudir al sistema bancario es porque generan un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos los cuales puedan invertirlos en capital de trabajo y mercaderías que les permitan llevar a cabo un buen desarrollo de la empresa y su permanecía en el mercado.

Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, ya que el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de las Mypes, de manera que puedan contribuir con el crecimiento del producto bruto interno (PBI).

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias Bibliográficas

ACHEE (2011). *Sector Comercial*. Recuperado de: <http://www.gestorenergetico.cl/proyectos/dataee/web/gestor-energetico/sector-comercial>

Argandoña, Antonio (2010). *De la teoría de la acción a la teoría de la empresa*. Recuperado de: http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1611543

Arostegui, Á. A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. (Tesis de maestría). Universidad Nacional de la Plata, Buenos Aire-Argentina.

Bracamonte H. A. K. (2016). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción rubro venta de materiales de construcción del distrito de Laredo, año 2015*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo-Perú.

Baltazar F. J. M. (2014). *El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas, provincia de Casma, periodo 2012*. (Tesis de Bachiller). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú.

Ccaccya, B. D (2015). *Fuentes de Financiamiento empresarial. Lima, Perú: Actualidad Empresarial*. Recuperado de: http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_ufhzrtznqwjzphadsapnarfceduuquulzckqwxqmuljhlmlzlb.pdf

Echavarría, S. (2006) *Alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas*. Universidad Autónoma de Tamaulipas (UAT), México.

Hernández, A. (2002). *Matemáticas financieras. Teoría y práctica*. México. Disponible

en:<http://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Herrera S., Limón S. y Soto I. (2006). *Fuentes de financiamiento en época de crisis" en Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/index.htm>

HBSC (2016). *Importancia del financiamiento para las micro y pequeñas empresas en crecimiento*. Recuperado de: <https://globalconnections.hsbc.com/mexico/es/articles/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

Infante, S. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013 – 2014*. Tesis para optar el título profesional del Contador Público. Universidad los Ángeles de Chimbote.

Instituto Peruano de Economía (2014). *Sectores Productivos*. Recuperado de: <http://www.ipe.org.pe/content/sectores-productivos>

Ixchop. (2014) *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango*, realizado en Guatemala.

Kong R. J. y Moreno Q. M. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del distrito de San José– Lambayeque periodo 2010-2012*. (Tesis de Licenciatura en Administración de Empresas). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Lambayeque-Perú

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A y Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México:Editores, S.A.

Mora D. J. (2006). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas Manufactureras del Municipio de Colima*. (Tesis de Maestría). Universidad de Colima-Chile.

Morales, Mario A. (2010). "*Teoría económica de la empresa: una propuesta de síntesis conceptual entre teoría evolutiva y teoría Institucional*", núm. 58, año 5, pp. 276-298. Recuperado de: http://octi.guanajuato.gob.mx/octigto/index.php?option=com_wrapper&Itemid=3.

Osorio, F. R. D (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Tarica – provincia de Huaraz, periodo 2015*. (Tesis de licenciatura). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz- Perú.

Pro Inversión. (2007). *Mi Pequeña empresa crece. Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa*. Lima: Agencia de Promoción de la Inversión Privada con el apoyo de ESAN

Rodriguez, K. 2012. *Sistema Financiero peruano*. Lima: Instituto Pacífico. Recuperado de: http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_klhhweyodzxiwluqcguxcbkszomaeplpxsmbrafrxnbtzvjb.pdf

SUNAT (2008). *Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE*. Disponible en <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

Schnettler B. (2002). *Estructura de Capital de Micro y Pequeñas Empresas Agropecuarias del Sur de Chile*. Disponible en: http://mingaonline.uach.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0304-88022002000200007&lng=es&nrm=iso

Tantas, L. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidora de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008 – 2009*. Tesis para optar el título Profesional del Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú.

Thompson I (2006) *Definición de Empresa*. Recuperado el 21 del 06 del 2017. Disponible en: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>

Regalado, C. S (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú.

Yovera (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla*.

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Matriz de Consistencia

TÍTULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 2016.	<ol style="list-style-type: none"> 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 “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 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 “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016. 	Financiamiento

6.2.2 Anexo 02: Modelos de Fichas Bibliográficas

AUTOR	MARTINELLI, María Teresa	Apellido(s), Nombre(s)
TÍTULO Y SUBTÍTULO	Manual para descripción bibliográfica	
EDICIÓN	2.ª edición	(a partir de la 2.ª)
LUGAR DE EDICIÓN	San José, Costa Rica	
EDITORIAL	FCE, Fondo de Cultura Económica	
AÑO DE EDICIÓN	1979	NÚM. DE PÁGINAS 188
SERIE O COLECCIÓN Y NÚMERO	Documentación e Información	
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA	MAR.875 DS	

FICHA BIBLIOGRÁFICA

Título:

Autor:

Editorial:

Nº Páginas

Edición:

Tema:

Ficha Bibliográfica N° 1

Título: Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo – Chimbote, 2014.

Autora: Maguiña Ruiz Yeisy

Editorial: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

N° Páginas: 111

Ciudad, país: Chimbote, Perú

Resumen del Contenido:

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo de Chimbote, 2014.

Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 70% de las MYPES encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 70% de dicho financiamiento lo obtuvo de entidades no bancarias, el 100% recibió el crédito solicitado y el 90% dijo que los créditos recibidos fueron invertidos en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 60% de las MYPES encuestadas recibió capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 40% recibió una capacitación en los dos últimos años, el 70% considera que la capacitación es una inversión y el 70% considera que la capacitación es relevante para su empresa. Finalmente, se concluye que más de 2/3(70%) de las MYPES encuestadas para realizar sus actividades comerciales solicitaron crédito financiero de terceros y poco menos de 2/3(60%) recibieron capacitación previa al otorgamiento de dicho crédito.

Ficha Bibliográfica N°2

Arostegui (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, año 2011. Buenos Aires-Argentina

Resumen

Arostegui (2013), en su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, Buenos Aires – Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, obtuvo los siguientes resultados: Según los datos económicos obtenidos por los diferentes indicadores, se observó que los avances logrados en financiación en los últimos cinco años han modificado las perspectivas de los empresarios en el país. El financiamiento permite a las organizaciones poder incrementar su capital de trabajo, afectando su producción y creando más fuentes de trabajo. Son los mismos datos, los que indican que el mercado laboral formal crece de la mano del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas. A lo largo de estos últimos años se ha revertido el proceso de precarización y deterioro en las condiciones laborales y esto se debe a que, en su gran mayoría, las pequeñas y medianas empresas, han crecido y se han podido expandir. Es por ello que el resultado pretendido de este trabajo de tesis es poder establecer el patrón de financiación dadas las características estructurales, económicas y financieras de las pequeñas empresas, para poder fomentar su crecimiento y expansión. Este es el punto central del trabajo y de la “razón” del desarrollo del mismo, ya que al pasar de los años solo se han realizado muy pocos trabajos que recaben información y con esta poder desarrollar metodológicamente distintos tipos de análisis

de los diferentes sectores encuestados para concluir si interrelacionando la demanda y la oferta de financiamiento se logra identificar el tipo de financiamiento que estas toman.

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario para el recojo de información para la empresa del caso



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado al gerente de la institución del caso.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de Chimbote, 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.

I. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA:

Preguntas abiertas:

1.1 Nombre de la empresa:

1.2 Dirección de la empresa:

1.3 Años de permanencia en el mercado:

1.4 Cantidad de trabajadores:

a) Permanentes:

b) Eventuales:

II. FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

Preguntas cerradas:

2.1 ¿Con qué financia para desarrollar su actividad productiva?:

- a) Recursos financieros propios (internos): SÍ (.....) NO (.....)
- b) Recursos ajenos o de terceros (externos): SÍ (.....) NO (.....)

2.2 ¿A qué sistema recurre a solicitar préstamo?

- a) Al sistema bancario: SÍ (.....) NO (.....)
- b) Al sistema no bancario formal: SÍ (.....) NO (.....)
- c) Al sistema informal SÍ (.....) NO (.....)
- d) Otras formas (Especificar):

2.3 ¿De qué entidad financiera ha obtenido el préstamo?

- a) Mi Banco SÍ (.....) NO (.....)
- b) BCP SÍ (.....) NO (.....)
- c) Banco Scotiabank SÍ (.....) NO (.....)
- d) Banco Continental SÍ (.....) NO (.....)
- e) Cajas Municipales o Rurales SÍ (.....) NO (.....)

2.4 El crédito solicitado fue:

- a) Corto plazo SÍ (.....) NO (.....)
- b) Largo plazo: SÍ (.....) NO (.....)

2.5 La tasa de interés pagada por el crédito fue:

- a) Oportuno SÍ (.....) NO (.....)
- b) Inoportuno SÍ (.....) NO (.....)

2.6 Monto Promedio de crédito otorgado fue:

- a) Satisfactorio SÍ (.....) NO (.....)
- b) Insatisfactorio SÍ (.....) NO (.....)

2.7 ¿En qué usó el financiamiento recibido?

- a) Capital de trabajo SÍ (.....) NO (.....)
- b) Mercadería SÍ (.....) NO (.....)
- c) Activos fijos SÍ (.....) NO (.....)
- d) Mejoramiento o ampliación del local SÍ (.....) NO (.....)
- e) Otros SÍ (.....) NO (.....)