



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 INVERSIONES
Y SERVICIOS KARLITA A&C E.I.R.L. – NUEVO
CHIMBOTE, 2018

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

AUTORA:

MARIELA ELIZABETH GRANADOS SANCHEZ

ASESORA:

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

**CHIMBOTE – PERÚ
2019**



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 INVERSIONES
Y SERVICIOS KARLITA A&C E.I.R.L. – NUEVO
CHIMBOTE, 2018

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

AUTORA:

MARIELA ELIZABETH GRANADOS SANCHEZ

ASESORA:

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

**CHIMBOTE – PERÚ
2019**

JURADO EVALUADOR

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
PRESIDENTE

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA
MIEMBRO

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios y a mis padres, el Sr. Franck Granados y la Sra. Julia Sánchez quienes me dieron mi vida y me guiaron mis pasos desde pequeña, cuidaron de mí y me amaron con todo sus fuerzas de su ser.

Agradecerles también a mis padres por brindarme estudios universitarios, por ser mi sostén en los momentos difíciles, gracias por cada consejo que me brindaron y solo le pido a Dios que les de muchos años de vida para que juntos celebremos cada triunfo que les pueda brindar.

A mis hermanitas Jimena y María Fernanda quienes son mis motivos por el cual quiero que se sientan orgulloso de mi.

También a mi esposo Julio por ser el motor y motivo de mi vida y apoyarme en todo momento, a mi amigo fiel Foster a quien considero parte de mi familia.

DEDICATORIA

A Dios, por darme la vida y la sabiduría, por ser él quien me ha impulsado a seguir a lo largo de mi vida afrontando los retos que se me han presentado, por ser mi fortaleza en los acontecimientos a nivel personal y familiar.

A mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento, depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba, sin dudar ni un solo momento en mi capacidad. Es por ello, que soy lo que soy ahora.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Siendo sus conclusiones: **Respecto al objetivo 1:** los autores nacionales citados pertinentes concuerdan que a las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen demasiadas dificultades al momentos de solicitar préstamos en las entidades financieras e inclusive en algunas entidades no financieras, debido a que no cuenta con ingresos altos, para ello es que en muchos caso las micro y pequeñas empresas solicitan préstamos derivados de terceros que les tienen una tasa mucho más alta y a un plazo demasiado corto que de una entidad financiera o no financiera, perjudicando su permanencia y liquidez inmediata. **Respecto al objetivo 2:** del cuestionario realizado al gerente de la empresa, estableciendo que si obtiene financiamiento de terceros, para ser precisos de la Banca Formal Scotiabank, no teniendo inconvenientes al solicitar el crédito, además que la cifra que solicitaron fue aceptado, no tuvieron complicaciones para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 17.52% anual a 12 meses de plazo y el financiamiento fue para capital de trabajo, exclusivamente para compra de mercadería. **Respecto al objetivo 3:** en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresa, empresas comerciales.

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Determine and describe the financing characteristics of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and the company Inversiones y Servicios Karlita A & C E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2018. The design of the research was non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary, the level of the investigation was descriptive and case. Being its conclusions: Regarding objective 1: the pertinent national authors cited agree that micro and small businesses in Peru have too many difficulties at the time of requesting loans in financial institutions and even in some non-financial entities, because it does not count with high incomes, for this reason, in many cases micro and small businesses request loans derived from third parties that have a much higher rate and a too short term than a financial or non-financial entity, damaging their permanence and immediate liquidity. Regarding objective 2: of the questionnaire made to the manager of the company, stating that if he obtains financing from third parties, to be precise from a financial institution Scotiabank, not having problems when requesting the loan, in addition that the figure they requested was accepted, they did not have complications to request loans since it is formally constituted, their interest rate was 17.52% per annum to 12 months and the financing was for working capital, exclusively for the purchase of merchandise. Regarding objective 3: most of the elements of comparison coincide, such as the form of financing, the system to which they resort, in which they invested the requested loan.

Keywords: Financing, micro and small companies, commercial companies.

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.1.1. Internacionales.....	14
2.1.2. Nacionales.....	17
2.1.3. Regionales.....	25
2.1.4. Locales.....	32
2.2. Bases Teóricas de la investigación.....	34
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	34
2.2.2. Teoría de la fuente de financiamiento.....	37
2.2.3. Teoría del sistema financiero peruano.....	39
2.2.4. Teoría de la empresa.....	41
2.2.5. Teoría de los sectores productivos.....	43
2.3. Marco conceptual.....	45
2.3.1. Definición de financiamiento.....	45
2.3.2. Definición de empresas.....	46
2.3.3. Definición de mypes.....	47
2.3.4. Definiciones de factores productivos.....	48
2.3.5. Definiciones del Sector Comercio.....	49
III. METODOLOGÍA.....	50
3.1. Diseño de la investigación.....	50
3.2. Población y muestra.....	50
3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables.....	50

3.4. Técnicas e instrumentos.....	50
3.4.1. Técnicas.....	50
3.4.2. Instrumentos.....	51
3.5. Plan de análisis.....	51
3.6. Matriz de consistencia.....	51
3.7. Principios éticos.....	52
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	53
4.1. Resultados.....	53
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	53
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	64
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	67
4.2. Análisis de Resultados	70
4.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1.....	70
4.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2.....	70
4.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3.....	71
V. CONCLUSIONES.....	72
5.1. Respecto al objeto Especifico 1.....	72
5.2. Respecto al objetivo Especifico 2.....	73
5.3. Respecto al objetivo Especifico 3.....	73
5.4. Conclusión General.....	74
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	79
6.1. Referencias Bibliográficas.....	79
6.2. ANEXOS.....	75
Matriz de Consistencia.....	82
Modelo de Fichas Bibliográficas.....	83
Cuestionario.....	84
Cuadro de Comparación.....	88

INDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01.....	53
CUADRO N° 02.....	64
CUADRO N° 03.....	67

I. INTRODUCCIÓN

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

Las micro y pequeñas empresas surgen de la escases que no ha podido ser satisfecha por el estado, ni por las empresas nacionales, ni las grandes inversiones de las empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo. Es por ello por lo que las personas guiadas por estas necesidades buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingreso recurriendo a diferentes medios para poder conseguirlo, creando así sus propios negocios a través de pequeñas empresas con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares. **(MENDÍVIL, 2006)**

En América Latina y el Caribe, las Mypes son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento y la capacitación empresarial. **(BERNILLA, 2006)**

El acceso de las pymes al crédito representa variaciones de un país a otro, desde el 72% de Chile a un 32 % de México. En los países de mayores de la región como México y Argentina, menos de la mitad de las pymes acceden al

crédito bancario, lo cual representa un importante desajuste. Por otro lado, encontramos que las condiciones de acceso al crédito para las pymes son competitivas internacionalmente en todos los países de la región. La oferta de crédito a pymes se caracteriza por altas tasas, plazos cortos y exigencias elevadas de garantías. La severidad de estas condiciones suele justificarse por la morosidad del sector pyme, que es mayor que de las grandes empresas. Sin embargo, la percepción de riesgo de la banca aun es mayor a la que podría justificarse por la morosidad del sector. Todo ellos suponen un freno en la inversión de las empresas y por lo tanto un freno al crecimiento económico del empleo y bienestar general. **(BLOCK & GRANATO, 2007)**

En Brasil, Bolivia, Costa Rica, Panamá, El Salvador y México, las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías son los actores que más influyen en el uso de fuentes alternativas al crédito bancario para el financiamiento de pymes. En el Salvador y en México, los bancos exigen elevados niveles de coberturas, que promedian el 150% y 200% respectivamente. En Brasil las trabas burocráticas también han sido un elemento determinante para que las pymes no recurran al crédito bancario. **(CHORRO, 2010)**

Estos negocios o empresas han sido creados con la finalidad de solucionar el problema del desempleo, por parte de las personas que deciden desarrollar su propio negocio o empresa, pero adquieren un problema de liquidez al cual acuden a un financiamiento el cual es mayormente a las cajas municipales de ahorros y créditos, cooperativas de ahorro y crédito y financieras ya que estas se especializan en dar créditos a las pequeñas empresas. **(Tello, 2014)**

El Perú es uno de los paises que promueve el desarrollo de micro y pequeñas

empresas, manteniéndose líder entre países con mejor entorno para microfinanzas, siendo las entidades micro financieras las que general mayor sustento a las Mype. (**MICROSCOPIO GLOBAL, 2012**)

Teniendo el panorama de la informalidad que existe en la actualidad y que es muy significativa en el país, ya que estudios especializados indican que superan el 70% en las pequeñas empresas. En tal sentido, las consecuencias de esta informalidad es que no tendrán acceso a fuente de financiamientos formales, perjudicando la competencia leal, al vender sin los comprobantes de pagos respectivos e inclusive perjudican a sus trabajadores, al no gozar de sus beneficios laborales que por ley le corresponde. (**SAAVEDRA, 2010**)

Las pymes y mypes en el Perú se estima que son más del 95% de las unidades económicas, contribuyen en 42% del PBI, 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. Sin embargo, ante el panorama financiero actual, vuelven a surgirles interrogantes sobre cómo encarar las necesidades elementales, que alternativas tiene el empresario antes las necesidades de financiar sus operaciones, como salvar las vallas que presupone nuestro sistema financiero y que ante las crisis financieras internacionales ofrezcan respuestas favorables a las Mypes. (**LIRA, 2009**)

La empresa objeto de estudio con razón Social **Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L.** con RUC N° 20600510020, inicio sus actividades el 01 de Julio del 2015, en la MZA. H LOTE. 14 P.J. 1 DE MAYO (FRENTE A MERCADO 3 DE OCTUBRE) ANCASH - SANTA - NUEVO CHIMBOTE. Teniendo como actividad principal la venta al por menor de artículos de

ferretería, pinturas y productos en vidrios en comercio especializado, con su Titular-Gerente la Sra. Karla Yessenia Aguilar Crisóstomo.

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: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018?** Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018. 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, 2018
2. Describir las características del Financiamiento de la Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018
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 y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018

La presente investigación se justifica porque permitirá Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018

También se justifica porque desde el punto de vista práctico, permitirá contar

con datos precisos sobre la Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018

Finalmente la presente investigación en su elaboración, presentación, sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional de contador público lo que a su vez permitirá; que la facultad mejore sus estándares de calidad al exigir que sus egresados se titulen mediante la presentación de un trabajo de investigación lo que exige la nueva ley universitaria.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. INTERNACIONALES

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; que hayan utilizado la misma variable de investigación.

Aladro, Ceroni & Montero (2011) en su tesis denominada: **Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico, realizado en la ciudad de Santiago – Chile**, cuyo objetivo general fue: Determinar el problema de financiamiento en la MIPYMEs, cuya metodología fue análisis comparativo para su recojo de información utilizó el método de revisión bibliográfica y mediante encuestas, llegó a los siguientes resultados: El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los

últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido hay dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito.

Veleceta (2013). En su trabajo de investigación denominado: **Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES, realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador**, cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. Su metodología de investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y el instrumento un cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: No existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones, las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque

el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que los procesos para ello son tediosos.

Álvaro (2013) en su tesis titulada: **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina.** Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, cuya metodología de investigación fue investigación exploratoria de diseño transversal, las técnicas fue a través de entrega de encuestas. Los resultados obtenidos fueron, que los representantes legales de las MYPE afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia, existe aislamiento en las empresas, financian su actividad productiva con capital propio, no recibieron ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de créditos.

Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) en su tesis titulada: **El financiamiento a las Mypes en América Latina, realizado en Santiago de Chile,** cuyo objetivo general fue

identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. Para esta investigación se utilizó el método científico, analítico inductivo, se realizó un trabajo de campo que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones llegando a los siguientes resultados: En Argentina, solo en 20% de las Mypes obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las Mypes accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la región presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; que hayan

utilizado la misma variable, unidades de análisis de nuestra investigación.

Flores (2017), en su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa 3R Selva S.A.C. - Juanjui, 2017**. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa 3R SELVA S.A.C.- Juanjuí, 2017. Conclusiones: **Respecto al objetivo específico 2:** Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa 3R SELVA S.A.C.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual siendo 1% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Conclusión general: Podemos concluir que la mayoría de los autores revisados afirman que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal ya que consideran que son más apropiados,

porque que al momento de solicitar el crédito les brindan menores tasas de intereses, pero, sin embargo, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo, esto se debe a que fue invertido como capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos como ampliación y mejoramiento del local. En cuanto a la empresa 3R SELVA S.AC., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo este de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, obteniendo un crédito de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual y 1% Mensual, para ello fijo el plazo de devolución de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías). Para dicho crédito el banco le solicito los siguientes requisitos: declaración jurada, vigencia de poder, estado de situación financiera, tres últimos PDT, copia literal DNI del representante legal, recibo de, luz o agua y garante. Recomendamos a la empresa seguir trabajando, así como lo viene haciendo hasta ahora financiando sus actividades con la BANCA FORMAL ya que estos son los que brindan muchas más oportunidades y beneficios en cuanto a las tasas más bajas de intereses.

Martínez (2017), en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017**. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país. Conclusión General: En conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.

Aquino (2017) En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa casa del agricultor y del ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del

Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Casa del Agricultor y del Ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

Conclusión General: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos

y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo en los plazos establecidos, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

Vidal (2017) En su tesis Titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017.** Tiene como Objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L. La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual

siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Corporación Farios E.I.R.L. tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados. Es importante también que la empresa para adquirir un futuro crédito, evalúe los beneficios o promociones que las entidades financieras o banca formal le van a otorgar, por ejemplo: bajas tasas de interés o menos requisitos; contribuyendo así con su desarrollo brindando todas las facilidades.

Torres (2017) En su tesis Titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector**

comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. Siendo su objetivo General: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.

Conclusiones: Respecto al Objeto Especifico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDTs, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene

destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

2.1.3. Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de región Ancash; que hayan utilizado la misma variable de investigación.

Pozo (2016) En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016**. Siendo su objetivo General: Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016. Conclusiones: Respecto al Objetivo Especifico N° 02: En cuanto a las características del financiamiento

del caso de estudio la Distribuidora Flores S.R.L y de acuerdo al cuestionario realizado, podemos concluir que dicha empresa mencionada utilizó financiamiento de terceros, ya que no contaba con capital propio, la cual fue utilizada para la compra de mercadería, es por eso que la Entidad MI BANCO, aprobó su solicitud de préstamo, ello ha llevado a que esta empresa sea uno de los más representativos en la localidad de Casma, debido al financiamiento otorgado por dicha entidad bancaria que les otorgó menos garantías e intereses por el préstamo solicitado, cabe mencionar que no es fácil acceder a un crédito ya que cada una de las entidades tiene diferentes maneras de otorgar un préstamo, ya que pasan a ser evaluados para el otorgamiento de sus créditos, dejando a veces sin oportunidad a muchas Mypes sin crédito.

Conclusión General: Dada la importancia del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas podemos concluir, que el financiamiento en las Micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo del sector económico, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias, el financiamiento de las Micro empresas en su mayoría son otorgadas por terceros, dando un aporte importante en el sector económico a la Distribuidora Flores S.R.L. Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes direcciones para

conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos. No todos cuentan al acceso al crédito, debido a que no cumplen con los requisitos que se dan en estas entidades, o ven otro tipo de opciones, es por eso que muchas empresas quiebran debido a que no pudieron tener acceso a un financiamiento que pueda ayudar a mantenerse en el mercado.

Benancio (2017) En su Tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarney, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: “Construcciones ANDREITA E.I.R.L.” – Huarney, 2017. Conclusiones: **Respecto al Objetivo Especifico N° 2:** De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin

embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas. Conclusión General: Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta se desarrollara cada vez más, asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado. Como también el financiamiento no es una herramienta donde cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas que cumplan con todos los requisitos requeridos.

Serrano (2016) En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016. Conclusiones: **Respecto al Objetivo Especifico 02:** Del cuestionario aplicado al

gerente de la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. se observa que inició su actividad con recursos propios, sin embargo lo cierto es que debido a los constantes cambios ya sea tecnológicos, políticos o sociales a los que la empresa está expuesta, la obligan a estar innovando y estar acorde a esos cambios, y como tal para crecer esta empresa necesitó de recursos financieros y debido al buen historial crediticio y al cumplimiento de todos los requisitos exigidos le fue posible obtenerlo el a través de entidades bancarias como Banco Continental y Scotiabank, sin ningún problema; solicitándolo a largo plazo en las dos oportunidades, destinándolo a capital de trabajo y el segundo a activo fijo (volquete), incidiendo directamente en la rentabilidad de su empresa. Conclusión General: Finalmente, la necesidad de financiamiento no conoce de tipo de empresa ni tamaño pues independientemente de ello se necesita de los recursos que otorga el financiamiento para alcanzar los objetivos que se propone alcanzar las empresas. Sin embargo la falta de acceso a éste es un problema latente ya sea para empezar un negocio o en el transcurso de éste, y si en un primer momento se opta por otra alternativa como el autofinanciamiento es porque los requisitos que exigen las entidades bancarias y no bancarias son un obstáculos en el desarrollo empresarial que no todas empresas pueden vencer, sobre todo en el caso de la micro y pequeña empresa que debido a su tamaño no cuentan con un buen respaldo, ni pueden cumplir los

requisitos que este tipo de entidades exigen; es necesario resaltar el hecho que todo depende de una buena gestión de estos recursos de nada sirve obtener un crédito sino se va a hacer un uso eficaz y eficiente, con el fin de lograr rentabilidad, que es reflejada con la presencia, acogida del negocio o empresa a través del tiempo.

Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el período de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión; es necesario que el tiempo o periodo del préstamo esté dado de acuerdo al tiempo en que demorará en regresar dicha inversión.

León (2016) En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016.** Siendo su objetivo general: Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Conclusiones: Respecto al Objetivo Especifico 02: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de

las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan

ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de Chimbote, hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

Sánchez (2017) En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Materiales de Construcción el Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo Específico 2: Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdts, declaración de

renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal. CONCLUSION GENERAL: Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo en todos los ámbitos hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado.

Calderón (2017) en su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y Describir Las Características Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa “Electro Ferretera Judith S.R.Ltda.” – Chimbote, 2017. Conclusiones: Respecto al Objetivo N° 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero

para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas.

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. Teorías del financiamiento

Teoría de Modigliani y Miller (1958)

Esta teoría presenta un sentido totalmente contrario al de la

existencia de una EFO afirmando la irrelevancia de las decisiones de financiamiento sobre el valor de la empresa, fundamentada mediante tres proposiciones y rigurosos supuestos. En general plantea que tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de Financiamiento son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas o el valor de la empresa. En la primera proposición Modigliani y Miller (1958) plantearon: el valor de la empresa solo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de donde han procedido los recursos financieros que los han financiado, por tanto, así lo demuestran, el valor total de la empresa y su costo de capital son independientes de la estructura de capital, luego en su segunda proposición, plantearon y demostraron que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a su grado de endeudamiento luego, en la tercera proposición afirmaron que las decisiones de inversión pueden realizarse de forma independiente de las decisiones de financiación, es decir, si el proyecto de inversión es malo, o bueno, lo será independientemente de las acciones de la estructura de capital de la empresa.

Teoría Macroeconómico

La teoría y modelo keynesianos intentan, en esencia, describir la relación entre la cantidad de dinero en circulación, el nivel de tipos

de interés y el nivel de empleo. Su modelo emplaza a los mercados financieros y a los tipos de interés en el corazón de la macroeconomía.

1. El alto desempleo es ocasionado por una demanda agregada insuficiente para la producción nacional.
2. Una demanda agregada insuficiente, es el resultado de un exceso de ahorro por parte de las empresas que se muestran demasiado reticentes al endeudarse para financiar la inversión en nuevos bienes de capital.
3. Los bajos niveles de demanda agregada por parte del sector privado (familias y empresas) pueden ser compensados por altos niveles de gasto del gobierno (política fiscal de estímulo). Los bajos tipos de interés también pueden alentar a una mayor inversión.

Keynes argumenta que el tipo de interés debe ser visto como el precio de la liquidez (o el precio de mantener la abundancia financiera en forma de dinero en oposición a activos de menor liquidez como por ejemplo los bonos). Llamo a esto la teoría de la preferencia por la liquidez de dinero por los intereses.

Teoría de la Jerarquía Financiera

Esta ordenación de la financiación, que tras ser popularizada por Myers y Majluf (1984) es conocido como teoría de la jerarquía o Pecking Order, plantea que las empresas no toman sus decisiones de financiación con el fin de alcanzar el nivel de endeudamiento

optimo, y además las estructuras financieras observadas en el mundo real son consecuencia de las decisiones de financiación tomadas en el pasado.

Aunque tradicionalmente la teoría de la jerarquía y el trabajo de Myers y Majluf (1984) suelen citarse como cuestiones sinónimas, no lo son. La teoría de la jerarquía pretende simplemente ser una descripción del proceso de financiación de las empresas, mientras que el relevante que intento, desde un punto de vista teórico y basándose en la simetría informativa, explicar esa teoría. De hecho el trabajo de Myers y Majluf (1984) está pensando para empresas cotizadas en la bolsa y para mercados como el norteamericano, donde las empresas mayoritariamente aumentan capital mediante ventas, y no mediante derechos de suscripción preferente, que es el procedimiento más empleado. Tanto en España como en el resto de los países.

2.2.2. Fuentes de financiamiento

1. Crédito comercial

Es el proceso de financiamiento entra en juego el valor que tiene una empresa determinada en una cuenta, que se pone como garantía y así se puede acelerar el proceso del préstamo. Esto se hace con la finalidad de inyectar capital a la empresa y obtener mejores utilidades.

2. Crédito bancario

Como su nombre lo indica, es un tipo de financiamiento a base

de un crédito específico que se obtiene mediante negociación y acuerdo tácito con los bancos. La institución bancaria ofrece al cliente una serie de paquetes la cual se selecciona el que se ajusta a las necesidades y posibilidades de pago. Se debe tener mucho cuidado con las tasas de interés de deuda que se ofrecen.

3. Pagaré

Es un tipo de deuda que se adquiere mediante un convenio en forma escrita en el que se estipula la obligación por parte del contrayente de la deuda a liquidar dicha deuda en un plazo determinado previo acuerdo, dicho documento ya está previamente elaborado, solo basta con rellenar unos campos y las firmas correspondientes.

4. Línea de crédito

Tiene relación con la cantidad de efectivo que la persona puede retirar de acuerdo a la disposición negociada en un banco, mismo beneficio que podrá disfrutar durante el tiempo que se haya acordado en la negociación del financiamiento.

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

1. **Bonos:** En este caso el deudor adquiere un tipo de certificado que lo compromete a la liquidación total de la deuda en un tiempo previamente acordado en el que queda claro tanto el capital y los intereses que generaran siendo la deuda de ambos la

deuda final a liquidar.

2. **Acciones:** En este caso tenemos un financiamiento que se adquiere mediante la participación de capital de una empresa y al final del ejercicio fiscal se reparten las utilidades que se lograron alcanzar o en su caso, cumplir de manera proporcional el valor de las acciones, con las pérdidas de la empresa.

2.2.3. Sistemas de Financiamiento

Banca Formal: Se refiere a los préstamos realizados por instituciones que son reguladas y supervisadas por la **Superintendencia Financiera o la Superintendencia de Economía Solidaria**. Dentro de estos se incluyen bancos comerciales, compañías de seguros y financieras, además de las cooperativas que deben reportar al Gobierno todas sus transacciones de forma regular.

Entidades Financieras: llamada también caja de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero.

Banca Informal: Se refiere a los préstamos realizados por prestamistas informales como los gota a gota, casas de empeño,

grupos de autoayuda y cadenas, así como los préstamos pactados entre miembros de la familia y amigos.

Capital Propio: Es la suma de las aportaciones hechas a la empresa por los inversores desde Su fundación (capital social) más los beneficios obtenidos que no han sido distribuidos y que ha pasado a formar parte de las reservas.

Por la venta de un bien: es obtener dinero por la venta de un bien de la empresa para utilizarlo como capital de trabajo dependiendo la actividad de la empresa.

Capitalización de utilidades: es cuando empresa requiere de recursos adicionales para capital de trabajo, para realizar inversiones en activos fijos, o para pagar pasivos de alto costo financiero, existen diferentes opciones como es la misma capitalización de los pasivos, emisión de acciones o la capitalización de utilidades.

Costos del financiamiento

- **Costo de oportunidad o costo alternativo:** Designa el coste de la inversión de los recursos disponibles a costa de la mejor inversión alternativa disponible, o también el valor de la mejor opción no realizada.
- **Costos implícitos:** También conocidos como costos de oportunidad tienen que ver con opciones alternativas de ganancia, o dinero que dejamos de percibir al realizar ciertas acciones comerciales.

- **Costos explícitos:** Son los que normalmente vemos y son fáciles de identificar. Los pagos monetarios que una empresa hace a quienes no son propietarios de la empresa por los recursos que suministra como sueldos, salarios para contratar mano de obra, etc.

- **Plazos del Financiamiento**

Financiamiento a corto plazo: son todos aquellos préstamos otorgados por la banca formal y las entidades financieras en un plazo determinado menor a un año.

Financiamiento a largo plazo: son todos aquellos préstamos otorgados por la banca formal y las entidades financieras en un plazo determinado mayor a un año.

- **Facilidades del financiamiento**

Las facilidades son a corto plazo porque lo utilizan para capital de trabajo (mercaderías).

- **Usos del financiamiento**

Se utilizó para capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local, o para activo fijo que demande para el crecimiento de la empresa.

2.2.4. Teorías de la empresa

Las contribuciones de Ronald Coase a La teoría de la empresa

Este apartado inicia con la crítica de Coase a la teoría económica neoclásica y con ello a la manera en que introdujo el concepto de costo de transacción al análisis económico y, en particular, a la

explicación del surgimiento de la empresa. En el segundo subapartado se destacan los factores que el autor considera que inciden en el crecimiento de la firma. En el tercer subapartado se revisa lo relativo a las relaciones entre empresas como forma alternativa de coordinación económica y se destaca el papel de las instituciones para el funcionamiento de este tipo de relaciones y en general para el de las empresas y el mercado. 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; 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 del análisis se centra en el mecanismo de precios y en la combinación óptima de insumos, sin problemas de intercambio ni en el mercado ni en la firma.

Teorías de las Mypes

Son unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al nivel de ingresos por ventas como variable relevante

para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal (**Álvarez & Durán 2009**).

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

2.2.5. Teoría de los sectores productivos

Teoría económica de Colin Clark y Jean Fourastié

Es una teoría económica que divide las economías en tres sectores de actividad: la extracción de materias primas (primario), la manufactura (secundario), y los servicios (terciario). Fue desarrollada por Colin Clark

y Jean Fourastié. De acuerdo con esta teoría el principal objeto de la actividad de una economía varía desde el primario, a través del secundario hasta llegar al sector terciario. Fourastié vio el concepto como esencialmente positivo, y en La Gran Esperanza del Siglo XX.

Sector Primario:

El sector primario agrupa las actividades que implican la extracción y obtención de materias primas procedentes del medio natural (agricultura, ganadería, minería, silvicultura y pesca). Es propio de las zonas rurales. Los procesos industriales que se limitan a empacan, preparar o purificar los recursos naturales suelen ser considerados parte del sector primario también, especialmente si dicho producto es difícil de ser transportado en condiciones normales a grandes distancias.

Sector Secundario:

El sector secundario incluye las actividades que suponen la transformación de las materias primas en productos elaborados, es decir, la industria y la construcción (por ejemplo, siderurgia, sector agroalimentario, etc.; la producción de bienes de consumo en general). Se localiza principalmente en zonas urbanas.

Sector Terciario:

El sector terciario, finalmente, es un conjunto mal definido que incluye todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen a los otros dos sectores y que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes inmateriales a las personas, a las colectividades o a las empresas.

Clasificación de los sectores productivos

Teorías del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte (Lujan, 2011).

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definiciones del financiamiento

Es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica.

2.3.2. Definiciones de empresas

Julio García y Cristóbal Casanueva, autores del libro Prácticas de la Gestión Empresarial, definen la empresa como una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados.

Para **Simón Andrade, autor del libro Diccionario de Economía,** la empresa es aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios.

El Diccionario de la Real Academia Española, en una de sus definiciones menciona que la empresa es una unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.

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

2.3.3. Definiciones de Mypes

Son unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al nivel de ingresos por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal (**Álvarez & Durán 2009**).

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

2.3.4. Definiciones de factores productivos

Sector Primario:

El sector primario agrupa las actividades que implican la extracción y obtención de materias primas procedentes del medio natural (agricultura, ganadería, minería, silvicultura y pesca). Es propio de las zonas rurales. Los procesos industriales que se limitan a empaquetar, preparar o purificar los recursos naturales suelen ser considerados parte del sector primario también, especialmente si dicho producto es difícil de ser transportado en condiciones normales a grandes distancias.

Sector Secundario:

El sector secundario incluye las actividades que suponen la transformación de las materias primas en productos elaborados, es decir, la industria y la construcción (por ejemplo, siderurgia, sector agroalimentario, etc.; la producción de bienes de consumo en general). Se localiza principalmente en zonas urbanas.

Sector Terciario:

El sector terciario, finalmente, es un conjunto mal definido que incluye todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen a los otros dos sectores y que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes inmateriales a las personas, a las colectividades o a las empresas. Este sector agrupa los servicios mercantiles y no mercantiles, especialmente el comercio (al por mayor y al por menor), el negocio de automóviles

y las reparaciones, el alquiler de viviendas, el correo y las telecomunicaciones, los seguros y finanzas, el turismo y el ocio, la sanidad, la educación, la asesoría, la cultura y los servicios ofrecidos por las administraciones públicas. Normalmente, en los países desarrollados más del 60% de la población activa trabaja en este sector productivo y en esos casos se habla de la tercerización de la economía. La división de la economía en distintos sectores permite estudiar su evolución a lo largo del tiempo, pero sigue siendo bastante convencional. Las fronteras entre sectores suelen ser imprecisas. Por ejemplo, es muy difícil determinar si las actividades de servicios presente en el seno de las organizaciones industriales (servicios informáticos o de gestión) pertenecen realmente al sector terciario o, a la inversa, si la utilización de productos industriales en los servicios (transportes, telecomunicaciones) no modifica la definición del sector secundario. Así, a estos tres sectores tradicionales de la economía (primario o agrario, secundario o industrial y terciario o de servicios).

2.3.5. Definiciones del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se

desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte (Lujan, 2011).

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación

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

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

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

3.2.2. Muestra

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

3.3. Definición y operacionalización de variables

No aplica

3.4. Técnicas e instrumentos:

3.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados se utilizara las

siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista profunda, análisis comparativo.

3.4.2. Instrumentos

Para conseguir la información de los resultados se utilizara los siguientes instrumentos: cuestionario de preguntas cerradas y los cuadros 1 y 2 de la investigación.

3.5. Plan de análisis

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones. Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizó la documentación bibliográfica.
- Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró un cuestionario con preguntas relacionadas del financiamiento de la empresa en estudio.
- Para el objetivo específico N°03 se realizó un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida en los antecedentes y los resultados encontrados de dicho cuestionario realizado al gerente de la empresa en estudio.

3.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 01

3.7. Principios éticos

La investigación ha sido concluida, teniendo en cuenta las normas implantadas por la Escuela de Pre Grado, la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con el propósito de expresar alternativas de mejora en el financiamiento.

El cual se fundamentó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, Independencia, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional; también tuvimos en cuenta que debemos de proteger los valores de la libertad, igualdad y solidaridad, basados en los derechos humanos, la tolerancia activa y el respeto hacia el dialogo con los demás, por ello nos impregnamos de tales valores y los incorporamos a nuestro quehacer cotidiano para quedar íntegramente acreditada ante la sociedad. Cumpliendo las leyes y reglamentos, refutando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y consciente en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos. Para ello debemos ser los propios profesionales quienes, según sus propias convicciones morales, la sociedad en la que viven y las exigencias de sus empresas, forjen una credibilidad profesional. No obstante, la ética va más allá de lo escrito y los hechos visibles. No basta con cumplir las leyes positivas para ser ético. Ya que las cualidades éticas engloban las intenciones, los deseos y los pensamientos. Por todo ello el contador

público debe estar animado por un espíritu de fraternidad y colaboración profesional y tener presente que la sinceridad, la buena fe y la lealtad son condiciones básicas para el libre y honesto ejercicio de la profesión.

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, 2018

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2018

AUTORES	RESULTADOS
Flores (2017)	Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa 3R SELVA S.A.C.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual siendo 1% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Conclusión

general: Podemos concluir que la mayoría de los autores revisados afirman que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal ya que consideran que son más apropiados, porque que al momento de solicitar el crédito les brindan menores tasas de intereses, pero, sin embargo, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo, esto se debe a que fue invertido como capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos como ampliación y mejoramiento del local. En cuanto a la empresa 3R SELVA S.AC., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo este de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, obteniendo un crédito de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual y 1% Mensual, para ello fijo el plazo de devolución de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías)

**Martínez
(2017)**

Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país. Conclusión General: En conclusión la mayoría

de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.

**Aquino
(2017)**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario

**Vidal
(2017)**

realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Corporación Farios E.I.R.L. tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados. Es importante también que la empresa para adquirir

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

**Torres
(2017)**

Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDTs, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras,

puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad

**Pozo
(2016)**

Respecto al Objetivo Especifico N° 02: En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio la Distribuidora Flores S.R.L y de acuerdo al cuestionario realizado, podemos concluir que dicha empresa mencionada utilizó financiamiento de terceros, ya que no contaba con capital propio, la cual fue utilizada para la compra de mercadería, es por eso que la Entidad MI BANCO, aprobó su solicitud de préstamo, ello ha llevado a que esta empresa sea uno de los más representativos en la localidad de Casma, debido al financiamiento otorgado por dicha entidad bancaria que les otorgó menos garantías e intereses por el préstamo solicitado, cabe mencionar que no es fácil acceder a un crédito ya que cada una de las entidades tiene diferentes maneras de otorgar un préstamo, ya que pasan a ser evaluados para el otorgamiento de sus créditos, dejando a veces sin oportunidad a muchas Mypes sin crédito.

**Benancio
(2017)**

De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas. Conclusión General: Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta se desarrollara cada vez más, asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. se observa que inició su actividad con recursos propios, sin embargo lo cierto es que debido a los constantes cambios ya sea tecnológicos, políticos o sociales a los

**Serrano
(2016)**

que la empresa está expuesta, la obligan a estar innovando y estar acorde a esos cambios, y como tal para crecer esta empresa necesitó de recursos financieros y debido al buen historial crediticio y al cumplimiento de todos los requisitos exigidos le fue posible obtenerlo el a través de entidades bancarias como Banco Continental y Scotiabank, sin ningún problema; solicitándolo a largo plazo en las dos oportunidades, destinándolo a capital de trabajo y el segundo a activo fijo (volquete), incidiendo directamente en la rentabilidad de su empresa. Conclusión General: Finalmente, la necesidad de financiamiento no conoce de tipo de empresa ni tamaño pues independientemente de ello se necesita de los recursos que otorga el financiamiento para alcanzar los objetivos que se propone alcanzar las empresas. Sin embargo la falta de acceso a éste es un problema latente ya sea para empezar un negocio o en el transcurso de éste, y si en un primer momento se opta por otra alternativa como el autofinanciamiento es porque los requisitos que exigen las entidades bancarias y no bancarias son un obstáculos en el desarrollo empresarial que no todas empresas pueden vencer, sobre todo en el caso de la micro y pequeña empresa que debido a su tamaño no cuentan con un buen respaldo, ni pueden cumplir los requisitos que este tipo de entidades exigen; es necesario resaltar el hecho que todo depende de una buena gestión de estos recursos de nada sirve obtener un crédito sino se va a hacer un uso eficaz y eficiente, con el fin de

lograr rentabilidad, que es reflejada con la presencia, acogida del negocio o empresa a través del tiempo.

**León
(2016)**

El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y `poder así mejorar su rentabilidad. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el

supuesto apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simular de interés

**Sánchez
(2017)**

Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos ppts, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza

Calderón (2017) financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

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 Inversiones y Servicios Karlita A&C
E.I.R.L. – Chimbote, 2018

CUADRO N° 02

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
INVERSIONES Y SERVICIOS KARLITA A&C E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018**

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: 49 AÑOS

2. Sexo

Masculino ()

Femenino (X)

3. Grado de instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa ()

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa (X)

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria completa ()

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

Soltero ()

Casado (X)

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. Profesión:...ADMINISTRADOR Ocupación:

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. **Tiempo en año que se encuentra en el sector: 3 AÑOS**

7. **Formalidad de la empresa:**

Formal (X)

Informal ()

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

9. **Número de trabajadores eventuales:.....3**

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

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

Menciones: ...**Banco Scotiabank**

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

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a más ____S/. 36,000.00

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

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

e) Otros.....

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

Tasa de Interés: ... 17.52% Anual 1.46% Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

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 características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Chimbote, 2018

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS KARLITA A&C E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018

ELEMENTOS DE COMPARACION	OBJETIVO ESPECIFICO N°01	OBJETIVO ESPECIFICO N°02	RESULTADOS
---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	-------------------

Indica que para La empresa en

	financiar sus estudio Inversiones	
Forma De	actividades y Servicios Karlita	Si Coinciden
Financiamiento	comerciales se A&C E.I.R.L, hace obtuvo un referencia que financiamiento de financia sus tercero. Flores (2017), Martínez (2017), Vidal (2017) actividades con financiamiento de terceros.	
Sistema al que Recurren	Cabe mencionar que las empresas financiamiento recurren a la Banca otorgado es de la Formal, ya que es el Banca Formal del sistema que le otorga Banco Scotiabank mayores facilidades de pago. Sánchez (2017), Benancio (2017).	Si Coinciden
En que invirtió el crédito solicitado	Indica que el crédito solicitado fue para el estudio afirma que el capital de trabajo. crédito solicitado fue Calderón (2017), Serrano (2016), Aquino (2017) para capital de trabajo.	Si Coinciden

Respecto al aumento de ingresos	<p>Establece que el El financiamiento financiamiento ha otorgado incentivo a creado mayor una mejora en la capacidad de empresa, pudiendo desarrollo así generar más económico, aumento ingresos y a la vez sus ingresos y cumplir con otros obteniendo así un gastos generados por buen resultado dicha entidad.</p>	Si Coinciden
	<p>económico. Flores (2017), Vidal (2017), Torres (2017)</p>	
Plazo del crédito	<p>Menciona que el El gerente de la crédito fue otorgado empresa indica que en un periodo de el crédito que obtuvo corto plazo. Sánchez fue en un periodo de (2017), Calderón corto plazo. 12 (2017), Benancio meses. (2017)</p>	Si Coinciden

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

4.2. ANALISIS DE RESULTADOS

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Flores (2017), Martínez (2017), Aquino (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Calderón (2017), Benancio (2017) & Pozo (2016) coinciden en sus resultados al establecer que el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas han influenciado de manera positiva, permitiendo así financiar su capital de trabajo e impulsándolos a una mejora tanto en su actividad comercial como en sus ingresos optimizando así su capacidad de desarrollo en el mercado, así mismo las empresas pueden mejorar el rendimiento de sus ingresos. Asimismo se establece que un financiamiento es muy eficaz para el desarrollo de una empresa.

Por otro lado Benancio (2017), Calderón (2017), Sánchez (2016) y León (2016) indica que las micro y pequeñas empresas enfrentan algunos problemas al acceder un crédito de la banca formal así mismo les restringe su crecimiento y desarrollo comercial, por ello recurren a las instituciones financieras con altas tasas de interés en un periodo de largo plazo, por el cual les otorgan con más facilidad el crédito al momento de solicitar un préstamo.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Se determina que dicha empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 3

años, financia sus actividades con financiamiento de terceros, siendo este de la banca formal (Banco Scotiabank), el préstamo solicitado fue utilizado para capital de trabajo como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. También se afirma que pagan una tasa de interés que es de 1.46% mensual – 17.52% Anual, en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los respectivos pagos mensuales del préstamo y a la vez cumplir con otros egresos dados por la empresa, además se obtuvo una formidable utilidad para la empresa. Por lo tanto se muestra que gracias al financiamiento, se ha podido conseguir mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado para evaluar posibles incremento de anexos.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Forma De Financiamiento; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, esto es debido ya que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros.

Sistema Al Que Recurren; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, en este caso es de la banca formal, el financiamiento es muy favorable para las micro y pequeñas empresas.

En Que Invirtió El Crédito Solicitado; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, ya que utilizaron el crédito para capital

de trabajo (compra de mercaderías) obteniendo así un mejor desarrollo económico.

Respecto Al Aumento De Ingresos; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, dado que la inversión está bien proporcionado generando así más ingresos y a la vez cumplir con otros gastos generados por dicha entidad.

Plazo Del Crédito; Si hay coincidencia entre los resultados 1 y 2, al señalar que las micro y pequeñas empresas del sector comercio y de la empresa en estudio han obtenido un financiamiento en un periodo de corto plazo (12 meses).

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

Revisando los antecedentes y resultados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se establece que las características más resaltantes es que recurren al financiamiento de terceros (externo), pero primordialmente de la banca formal, debido a que le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés, generándoles así un buen historial crediticio. De esta manera los autores revisados establecen que los créditos admitidos para las micro y pequeñas empresas del sector comercio han sido invertidos en capital de trabajo, logrando así una mayor capacidad de desarrollo en el mercado. Se indica que si el financiamiento es invertido de la manera adecuada las micro y pequeñas empresas mejoraran sus ingresos de la entidad.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Del cuestionario realizado al gerente de la empresa en estudio Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. se pudo determinar que la empresa utiliza financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal – Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 36,000.00 (Treinta y seis Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, siendo baja la tasa de interés mensual 1.46% mensual 17.52% Anual. El préstamo fue utilizado en su totalidad para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. El préstamo se pagara con las ganancias obtenidas de las ventas de las mercaderías.

5.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizando el análisis comparativo se puede decir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado; respecto al aumento de ingresos, plazo del crédito, se considera también que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros a través de la banca formal, además usándolos para Capital de Trabajo y siendo los plazos cortos.

5.4. Conclusión general:

Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad, utilizando el financiamiento para capital de trabajo, sin conocer más allá de aquello por la falta de información de sus Estados Financieros. Además evitar comprar artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias. Se sugiere también que con la ayuda de sus proveedores pueda organizar capacitaciones para sus clientes. Esto hará que su ferretería tenga reconocimiento y más clientes lleguen a ella.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas

Aladro, S., Ceroni, C. & Montero, E. (2011). *Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico.* Obtenido de: http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf

Álvarez, M. & Durán, J. (2009). *Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas.* Obtenido de: www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/ManualMicro_Pequeña_Mediana_Empresa_TIC_políticas_publicas.pdf

Álvaro, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas.* Obtenido de: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo.pdf?sequence=3

Aquino, S. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Casa del Agricultor y del Ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7833>

Arbulú, J. (2014). *Características e importancia de la PYME en nuestra economía.* Recuperado de: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>

Arocutipá Quispe, N. (2009). *Microfinanzas y las MYPES.* Obtenido de:

<https://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>

ASBANIC (s/f). *Asociación de bancos del Perú.* Obtenido de:

<http://www.asbanc.com.pe/educacionfinanciera.html>

BANREP (2013). *¿Qué es la tasa de interés?* Obtenido de:

<http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-tasa-inters>

Bazán J. (2014). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado.* Obtenido de:

<http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.html>

Benancio, R. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarney, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>

Bustamante, C. (2008). *Financiamiento de Mediano y Largo Plazo Empresarial.* Obtenido de:

<file:///C:/Users/User/Downloads/c1fb08in1.pdf>

Calderón, E. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6096>

Cifuentes Arellano, R. (2016). *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas.* Obtenido de:

<https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del->

[financiamiento-para-las-empresas/](#)

Fernández, A. & Obregón, M. (2008). *A mayor Informalidad – Menor Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de los Comerciantes de la Parada Quillcay - Huaraz.* Obtenido de Huaraz Servicio de Publicaciones e Intercambio de la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo; 2008.

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. y Garrido, C. (2011). *El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID).* Obtenido de: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>

Flores, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa 3r Selva S.A.C. - Juanjui, 2017.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5137>

García Pineda A. (2008). *Capítulo II Importancia del Financiamiento y las variables que lo afectan.* Obtenido de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.html>

Gonzales de Olarte Efraín (2006). *El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores.* Obtenido de:

<http://departamento.pucp.edu.pe/economia/libro/el-financiamiento-informal-en-el-peru-lecciones-desde-tres-sectores/>

Girón Alicia. (2007). *Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras.* Obtenido de: http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guill/en/10Giron.pdf

Gutiérrez & Sánchez (2014). *Fuentes de financiación en la empresa.* Recuperado de http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400

Hermosa, J. (2006). *Pequeña empresa en América Latina.* Obtenido de: Perú Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2006. 305 pg.

Kong, R. J. & Moreno, Q. 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.* Obtenido de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

León, B. (2016) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3676>

Lujan, D. (2011). *Definición de comercio.* Obtenido de:

<http://conceptodefinicion.de/comercio/>

Martínez, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5150>

Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006). *Las micro empresas: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur.* Obtenido de:

http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf

Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2014). *Registro nacional de micro y pequeña empresa (Remype).* Obtenido de:

<http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>

Pérez L, Capillo F (2009). *Financiamiento.* Obtenido de:

http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

Pérez Porto, J. & Merino, M. (2009). *Definición de tasa de interés.*

Obtenido de: <http://definicion.de/tasa-de-interes/>

Pozo, L. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3321>

Puebla, J. (2013). *Financiamiento de pymes en América Latina.*

Obtenido de:

<http://www.latameconomy.org/es/outlook/2013/financing-smes-in-latin-america/>

Romero, L. (2014). *El financiamiento de las MYPES*, Piura – 2012.

Recuperado de:

<http://www.eumed.net/rev/tecsistecat/n16/sector-servicios.html>

Rodríguez, J. (2012). *Formalización de mypes*. Obtenido de:

<http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes>

Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008). *Caracterización e importancia*

de las MIPYMES en Latinoamérica. Obtenido de:

<http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/26628/1/articulo10.pdf>

Salazar, M. (2015). *Mypes generan un mayor empleo en América*

Latina. Obtenido de:

<http://larepublica.pe/impresa/economia/702224-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>

Sánchez, D. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa

Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo

Chimbote, 2017.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7827>

Serrano, I. (2016) *Caracterización del Financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso

Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4221>

- Torres, M. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7826>
- Vargas P. M. (2005).** *El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana.* Obtenido de:
http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/2704/1/Vargas_pm.pdf
- Velecela, N. (2013).** *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES.* Obtenido de:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Vidal, F. (2017)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7828>
- Zúñiga. J. (2015).** *Las Pymes y la economía Peruana.* Obtenido de:
<http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Justificación
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018	¿Cuáles son las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018?	Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú, 2018 2. Describir las características del Financiamiento de la Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018 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 y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018 	La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir permitirá: Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018 También se justifica porque desde el punto de vista práctico, permitirá contar Con datos precisos sobre la CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS KARLITA A&C E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018

Anexo 02: Modelos de fichas Bibliográficas

Cifuentes Arellano, R. (2016).

El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia que permite la mejora en la productividad, expandiendo la inversión por encima de su nivel estándar. A su vez, esta acción repercute en el mercado de trabajo, ya que el crecimiento de la empresa va acompañado con el aumento de la cantidad y necesidad de trabajo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Bazán J. (2014). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado:*

Las MYPES se constituyen en el eje del desarrollo industrial debido a su capacidad para crear empleos, a su flexibilidad en la estructura organizacional, y a su adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Sin embargo, no tienen acceso a apoyos financieros referenciales de la banca de desarrollo a causa de que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. Por otro lado, a la banca comercial no le atrae operar un recurso de fomento en este segmento de empresas por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa INVERSIONES Y SERVICIOS KARLITA A&C E.I.R.L., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS KARLITA A&C E.I.R.L. – NUEVO CHIMBOTE, 2018**

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: *41 años*
 2. Sexo
Masculino
Femenino
 3. Grado de instrucción:
Primaria completa
-

Primaria incompleta	()
Secundaria completa	()
Secundaria incompleta	()
Superior universitaria completa	<input checked="" type="checkbox"/>
Superior universitaria incompleta	()
Superior no universitaria completa	()
Superior no universitaria incompleta	()

4. Estado Civil:

Soltero	()
Casado	<input checked="" type="checkbox"/>
Conviviente	()
Viudo	()
Divorciado	()

5. Profesión: *Administrador* **Ocupación:**

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: *03 años*

7. Formalidad de la empresa:

Formal	<input checked="" type="checkbox"/>
Informal	()

8. Número de trabajadores permanentes: *05*

9. Número de trabajadores eventuales: *03*

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos	<input checked="" type="checkbox"/>
Generar empleo familiar	()
Subsistir	()
Otros	()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?
 Si () No

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?
 Si No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si No ()

Menciones: Banco Scotiabank.....

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No

Menciones:

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

Si No ()

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

Si () No

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No

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

Si No ()

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

Si No ()

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

Si () No

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

Si No ()

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

Si No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No

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

Si () No

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

Si No ()

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

financiamiento?

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

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

20,000 a mas 36,000.00 (Treinta y Seis Mil Soles)

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

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

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

Tasa de Interés: 17.52% Anual 1.46% Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

Anexo 4. Cuadro de comparación:

Banco Scotiabank	Caja Trujillo	Caja del Piura	Crediscotia
Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Tasa de interés 1.46% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual	Tasa de interés 2.7% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo de Banco Scotiabank, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			