

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE 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 COMERCIALIZADORA “FERSANTA S.A.C.” - CHIMBOTE,
2018**

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

AUTOR:

BACH. OLORTINO ACOSTA LUIS EDGAR

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA.

CHIMBOTE – PERÚ

2019

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE 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 COMERCIALIZADORA “FERSANTA S.A.C.” - CHIMBOTE,
2018**

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

AUTOR:

BACH. OLORTINO ACOSTA LUIS EDGAR

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA.

**CHIMBOTE – PERÚ
2019**

JURADO EVALUADOR DEL INFORME FINAL

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
PRESIDENTE

MGTR. MIRIAN NOEMI RODRIGUEZ VIGO
MIEMBRO

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios y a mis Padres, hemos vivido tantos momentos juntos, hemos empezado desde cero contra todo el mundo, me enseñaron lo que es la vida dura y gracias a ustedes hoy soy quien soy y seguiré hasta más no poder, me apoyaron en esta bella profesión y con sacrificio lograré su recompense, gracias.
LOS AMO.

DEDICATORIA

A Dios, quien es mi fe, mi sustento, mi guía para ser el mejor en todo, me regalo la vida y por ente debo demostrarle por qué lo hizo. Todo lo puedo en Cristo que me fortalece y me brinda conocimientos para ser un buen Contador Público Colegiado Certificado.

A mis padres, por cumplir con sus deberes y derechos para conmigo, mi sustento mi fuerza y mis ganas de salir adelante.

A mis profesores, quienes son mi guía para llegar a ser profesional darme conocimientos para poder aplicarlas en el día a día.

Como ellos quisieran ser y poder superar; con esfuerzo lo lograré, bendecidos sean por hacer de mi alguien mejor.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú Fersanta SAC. Chimbote, 2018. Este informe para su elaboración se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. **Respecto al Objetivo Específico 1:** Es muy importante el financiamiento a corto y a largo plazo que utilizan las MYPES siendo una oportunidad de estabilizar sus operaciones socioeconómicas, y así incrementar el desarrollo empresarial. **Respecto al Objetivo Específico 2:** La empresa se financia de tercero de la Banca Formal del BBVA a una tasa de 1.33% mensual por un monto de S/. 30,000.00 usado para Capital de Trabajo (mercaderías) e infraestructura. **Respecto al Objetivo Específico 3:** Coinciden las empresas y la empresa en estudio que las formas de financiamiento es a través de la Banca Formal, siendo a corto plazo y usándolo para capital de trabajo e infraestructura. Obteniéndose la siguiente conclusión: En toda empresa es importante la obtención de un financiamiento para el crecimiento socioeconómico de la empresa distribuyendo de manera adecuada las unidades monetarias que es algo más que un préstamo.

Palabras clave: Financiamiento, MYPES, Sector Comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector Fersanta SAC. Chimbote, 2018. This report was used to develop the qualitative methodology and the non-experimental, descriptive, bibliographical and case design, applying the techniques of the bibliographic review and interviewing, and also used the bibliographic record instruments and a questionnaire of closed questions. . Regarding Specific Objective 1: The short and long-term financing used by the MYPES is very important, being an opportunity to stabilize their socioeconomic operations, and thus increase business development. Regarding Specific Objective 2: The company is financed from third party of the Formal Banking of BBVA at a monthly rate of 1.33% for an amount of S /. 30,000.00 used for Working Capital (merchandise) and infrastructure. Regarding Specific Objective 3: The companies and the company under study agree that the forms of financing are through Formal Banking, being short-term and using it for working capital and infrastructure. Obtaining the following conclusion: In every company it is important to obtain a financing for the socioeconomic growth of the company by appropriately distributing the monetary units that is something more than a loan.

Keywords: Financing, MYPES, Trade Sector.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA	ii
COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN LITERARIA	16
2.1. Antecedentes	16
2.1.1 Internacionales	16
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	23
2.1.4 Locales	26
2.2 Bases teóricas.....	27
2.2.1 Teoría del financiamiento	27
2.2.2 Teoría de la MYPES	37
2.2.3 Teoría del sector comercio	40
2.2.4 Teoría de la empresa	41
2.3 Marco conceptual.....	42
2.3.1 Definiciones de financiamiento	42
2.3.2 Definición de MYPES	43
2.3.3 Definiciones del sector comercio.....	44

2.3.4 Definiciones de empresa ferretería	44
III. METODOLOGÍA	45
3.1 Diseño de la investigación	45
3.2 Población y muestra	45
3.3 Definición y operacionalización de la variable	45
3.4 Técnicas e instrumentos	45
3.5 Plan de Análisis	46
3.6 Matriz de consistencia.....	46
3.7 Principios éticos	46
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	47
4.1 Resultados.....	47
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1	47
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	52
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3	56
4.2 Análisis de resultados	59
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1	59
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2	59
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3	60
V. CONCLUSIONES.....	61
5.1 Respecto al objetivo específico 1.....	61
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	61
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	62
5.4 Conclusión general.....	62
VI. SPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	64
6.1 Referencias bibliográficas.....	64
6.2 Anexos	70

6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia.....	70
6.2.1 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.....	71
6.2.3 Anexo 03: Cronograma de Actividades.....	72
6.2.4 Anexo 04: Presupuesto	72
6.2.5 Anexo 05: Financiamiento.....	73
6.2.6 Anexo 06: Cuestionario	74
6.2.7 Anexo 06: Cuadro comparativo de financiación.....	78

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01.....	47
Cuadro N° 02.....	52
Cuadro N° 03.....	56

I. INTRODUCCIÓN

La expansión y desarrollo de la financiación a las pequeñas y medianas empresas representa una herramienta clave para la transformación de los proyectos sustentables de largo plazo, el incremento de fondos disponibles a la hora de tomar crédito, genera una señal clara para el sector empresario que busca expandir su capital y mejorar sus capacidades (Cecreda, 2015)

El financiamiento es de mucha importante ya que 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 avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción (K.A. Francis, 2016).

Las pequeñas y microempresas en adelante (MYPES), en el mundo conforman el sostén más importante de las economías en cada nacionalidad; su participación socioeconómica se ha venido desarrollando con el pasar de los años, y de implementar el apoyo necesario ayudaría a solucionar los problemas que normalmente existen en cada país como son los problemas económicos y de desempleo que afronta hoy en día cada nación por la falta de oportunidad y por la falta de implementación comercial; de hecho estas entidades han ido incrementando por la oportunidad encontrada en el mercado nacional.

En las últimas décadas los micros y pequeñas empresas (MYPES) han sido objeto de una gran atención, tanto por investigadores académicos como por empresarios y políticos. Uno de los que contribuyó a que este interés se propalara fueron los resultados de la investigación empírica realizado por Birch en el año 1979. Aquí Birch concluyó que en los Estados Unidos las pequeñas empresas crean más empleos que las grandes. Esta conclusión empírica puso de manifiesto

lo que en realidad ya venía ocurriendo: las pequeñas empresas empezaban a empujar las economías de los principales países del mundo. Otros investigadores sentenciaron esta realidad. En un estudio más extenso Peter Drucker, el mismo Birch y Storey concluyen, siempre para el caso de los EE.UU., que más del 80% de los nuevos empleos entre 1960 – 1985 fueron creados por las empresas pequeñas y más del 60% por las nuevas empresas. En casi todos los países latinoamericanos las pequeñas empresas superan ampliamente el 50% de creación de empleo. Estas evidencias provocaron un enorme interés e incorporaron a las pequeñas empresas en las políticas de Estado como un sector estratégico de importancia internacional. **(Cotacallapa Subia, 2013).**

Ante la situación de alarma social producida en Lima Metropolitana por los niveles de pobreza que afecta a una parte importante de la población, se están adoptando toda una serie de políticas públicas, basadas en parte, en estrategias de creación de empleo a través del apoyo a la constitución de Micro y Pequeñas Empresas MYPES y de Trabajadores Independientes y la concesión de microcréditos. Sin embargo, estas medidas, aun siendo positivas, son insuficientes para resolver la situación de pobreza de la población. El presente trabajo pretende analizar el impacto que la creación de MYPES y el uso de los microcréditos puede tener en la reducción de la pobreza, para lo cual se analizan sus orígenes, características principales y contexto jurídico y socioeconómico en el cual se mueven estas iniciativas. **(Ávila & Sanchis, 2011).**

Okpara y Wynn (2007), analizaron los determinantes de las restricciones para el crecimiento de los pequeños negocios. El estudio analiza el desarrollo de las MYPES, categorizando los problemas de las pequeñas empresas en administrativos, operativos, estratégicos y externos. Los problemas administrativos se centran en la estructura organizacional y en la habilidad para

obtener y desarrollar los recursos necesarios, e incluyen temas relacionados con el personal, las finanzas y la gerencia del negocio. Los problemas operativos tratan acerca de repartir los recursos de una manera eficiente, y son más comunes en las áreas funcionales de una empresa; como, por ejemplo, marketing, operaciones y logística. Los problemas estratégicos abarcan la habilidad de los pequeños empresarios para ajustar sus productos o servicios a la demanda externa. Los problemas externos incluyen temas de infraestructura, corrupción, tecnología y baja demanda.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Caumont, Jorge (2010)** realizó “Financiamiento de la inversión de empresas en general y de micro, pequeñas y medianas empresas en particular: el caso de Uruguay”, **Cifuentes Arellano Rubisela (2013)** realizó “Importancia del estudio del financiamiento para las empresas en México”.

V Abambari (2013) en su tesis denominado “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes en Ecuador”, **Oswaldo Luis Dadone (2001)** en su tesis titulado “Financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Argentina”

Revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Kong Ramos y Moreno Quilcate (2014)** en su tesis denominada “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque”, **LN Tello Correa (2014)** presentó la tesis titulada “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas en la ciudad de Pacasmayo”

Así mismo, revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado

los siguientes trabajos de investigación:

Casimiro (2016), con su tesis denominada: Caracterización del financiamiento y capacitación de los micros y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Huarmey, 2015. **Hidalgo (2018)**, con su trabajo denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016.

Chimbote es una ciudad sub desarrollada por que está creciendo y existen muchas entidades de negocios conocidos como MYPES del sector comercio en el rubro de ferreterías; estas MYPES se encuentran en toda la ciudad en el distrito de Chimbote, la mayoría está ubicada en la zona urbana de la ciudad y otra parte en la sub urbana. Sin embargo se desconoce si dichas MYPES acceden o no a un financiamiento por terceros de distintas modalidades y a qué plazo son otorgados dicho financiamientos o si el financiamiento es propio.

por lo anteriormente expresado, 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 FERSANTA S.A.C - Chimbote, 2018?

Por lo que 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 FERSANTA S.A.C. - Chimbote, 2018. Y para poder cumplir con el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

2 Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeña empresa FERSANTA S.A.C. - Chimbote, 2018.

3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa FERSANTA S.A.C. - Chimbote, 2018.

La presente investigación se justifica porque determina y describe las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa FERSANTA S.A.C. - Chimbote, 2018.

Para realizar el cumplimiento de todo lo anteriormente plasmado se realizara una investigación cualitativa, porque solo se limitara a describir las variables de estudio en base a la revisión de diversas literaturas bibliográficas documentales. El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitara a describir y analizar las variables de estudio.

Para el cumplimiento del objetivo específico 1, se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes los mismos que serán objeto de estudio en el análisis de resultados. Con respecto al objetivo específico 2, se empleara un cuestionario en base a la información necesaria sobre el financiamiento de la empresa aplicada al administrador. Finalmente en el objetivo 3 se hará una comparación de ambos modelos de financiamiento.

El presente proyecto de investigación permitirá dar mi título profesional como Contador Público habiendo culminado y cumpliendo lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Jiménez G. (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento adecuadas para las MYPES en Hermosillo, Sonora, México” Uno de los grandes problemas que en la actualidad padece la Micro y Pequeñas empresas (MYPES) es la falta de una disponibilidad frecuente y adecuada de financiamiento de acuerdo a sus necesidades. “La pequeña y la mediana empresa tienen un destacado desarrollo a nivel mundial, regional y local, a pesar de los acelerados cambios tecnológicos, la globalización y las desventajas que enfrentan con las grandes compañías en la mayoría de los países” estas impulsan su desarrollo, para que sigan contribuyendo a mejorar los indicadores económicos y sobre todo el nivel y la calidad de vida de sus propietarios y empleados.

Beyoda (2011) en su tema de investigación titulado: Manual de procedimientos administrativos y financieros para la empresa ferretería Atahualpa de la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura. Este trabajo de tesis, hábil para la sustentación o defensa, previa a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad Superior y Auditoría, se relaciona con la creación de un manual de procedimientos administrativos financieros, para ser aplicados en los procesos de la Ferretería “Atahualpa”. La finalidad es el mejoramiento de la estructura empresarial cuya importancia de este proyecto queda reflejada en la proyección de la empresa de venta de productos de ferretería, hacia un futuro acorde con los niveles de competitividad exigidos por el mercado actual y por el incremento de la calidad de todos los

componentes que intervienen en el proceso, tales como el humano, el laboral y el mercantil.

Marcos Cohen y Gabriel Baralla (2012) en su trabajo de investigación denominado: “La situación de las MYPES en América Latina” Argentina y Venezuela se presentan como los países en los que las empresas presentan número mayor de visitas de inspectores tributarios en el año. Este aspecto puede implicar una importante desventaja competitiva para las empresas argentinas, independientemente de su tamaño, relacionada con la presencia de mayores costos de cumplimiento, que se refieren a aquellos recursos que deben disponerse para cumplir con los pagos de impuestos, además de los pagos de impuestos propiamente dichos.

Oswaldo Luis Dadone (2001) en su tesis titulado “Financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Argentina” En ese marco, se ha considerado de interés analizar una de las aristas más sensibles en la problemática del sector pyme argentino: el financiamiento. Los reclamos sectoriales plantean la falta de fuentes de financiamiento adecuadas a las necesidades, dificultades para el acceso a las vigentes, altos costos, severos requerimientos en materia de garantías, por citar solo algunos, direccionando las críticas al sector financiero. Así estos apuntan tanto al accionar de sus propios operadores como al marco regulatorio. Por su parte, desde el sector financiero se responde que las Pymes tienen problemas de información, sea porque no la disponen o porque no es confiable, que no evalúan sus proyectos convenientemente, que tienen deficiencias de capital, que tienen problemas de gerenciamiento. El objetivo general del presente trabajo es, precisamente, indagar en tal problemática desde una óptica lo más objetiva posible,

realizando no solo un planteo descriptivo de la situación sino también una aproximación a sus causas para, finalmente, ensayar algunas propuestas que, a modo de conclusión, se transformen en un aporte para los distintos sectores involucrados.

2.1.2 Nacionales

Rojas (2017). En su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, 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 PDT, 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. CONCLUSION GENERAL: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. 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, hablando específicamente de la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizado y por ende su funcionamiento. En conclusión, el préstamo obtenido de s/. 400,000.00 en un plazo de 8 años y con una tasa de interés del 11% que serán utilizados para fines productivos de su negocio es factible ya que la demanda de materiales de construcción está garantizada en el horizonte del tiempo.

Soldevilla (2013) en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Valle del Río Apurímac. Periodo 2011 – 2012. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las

MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del Valle Río Apurímac, periodo 2011 – 2012. Y los objetivos específicos fueron: a) Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del valle Río Apurímac periodo 2011 – 2012. b) Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio en el rubro ferreterías del valle Río Apurímac periodo 2011 – 2012. Usando la metodología de diseño descriptivo llegando a las siguientes conclusiones: a) Respecto a las características de las MYPE: El 100% se dedica al negocio por más de 3 años, el 86% no tiene ningún trabajador permanente y el 87% se formaron por subsistencia. b) Respecto al financiamiento: El 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

Copa (2013) en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de artículos de ferretería, en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012”, cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de Artículos de Ferretería en el Distrito de Tacna, Periodo 2011-2012. Y los objetivos específicos fueron: Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales en las MYPE en el distrito de Tacna, describir las principales características de las MYPE en el distrito de Tacna, describir las

principales características del financiamiento de las MYPE en el rubro compra y venta de artículos de ferretería en el distrito de Tacna y describir las principales características de la capacitación de las MYPE en el rubro compra y venta de artículos de ferretería en el distrito de Tacna. Usando.

Metodología de diseño descriptivo llegando a los siguientes resultados: Respecto a las características de las 21 MYPES: el 40% se dedica al negocio por más de 03 años, el 47% tiene dos trabajadores permanentes y el 100% se formaron para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 100% indica que obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 40% fue a largo plazo, en el año 2012 el 53% fue de largo plazo y el 73% invirtió en Capital de trabajo y el 7% en mejoramiento y/o ampliación de local.

Yovera (2014) en su trabajo de investigación: El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero del distrito de castilla, 2014. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014. Los objetivos específicos fueron: a) Describir las principales características del perfil de las MYPE del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla. b) Describir las principales características del perfil de los propietarios y/o representantes legales de las MYPE del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla. c) Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio,

rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014. d) Describir las principales características de la Capacitación de las MYPE del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014. e) Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014, usando la metodología de diseño descriptivo llegando a los siguientes resultados: a) Respecto a los empresarios: El 88% tienen entre los 26 a 60 años, el 62% son sexo femenino y el 38% tiene grado de instrucción secundaria completa, b) Respecto a las características de las MYPES: El 100% se dedican más de 2 años, el 50% tiene trabajadores permanentes, el 50% son eventuales, y el 80% se formaron por subsistencia. c) Respecto al financiamiento: El 10% de los encuestados se financiaron con fondos propios, el 90% se financiaron con fondos de terceros, el 70% obtuvo el crédito de entidades no bancarias como son las Cajas Municipales y el 20% de entidades bancarias como en Mi banco, el 70% invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo. d) Respecto a la capacitación: El 40% recibió capacitación o asesoramiento de cómo invertir al recibir un préstamo, el 80% considera a la capacitación como una inversión, el 70% del personal recibió capacitación de los cuales el 20% se capacitó en gestión financiera, el 50% se capacitó para prestar un mejor servicio al cliente y el 30% no se capacitó.

Ramírez (2014) en su tesis titulada: El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Piura, 2014. Cuyo objetivo general conocer la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio.

Quien a través de una encuesta, obtuvo como resultados: Que el 100% de los encuestados recibieron financiamiento de entidades financieras, es decir hicieron uso de recursos externos. El 10% de las Mypes solicitó créditos a empresas bancarias, mientras que un 90% a no bancarias, como cajas municipales y de ahorro y crédito. El 60% de empresarios manifestó que empleó el dinero como capital de trabajo, el 20% en mejoramiento de local y el otro 20% en compra de activos fijos. En cuanto a la rentabilidad el 80% cree que el financiamiento mejoro la rentabilidad de su empresa y un 20% que no. El 90% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro los 2 últimos periodos, debido a la obtención de financiamiento externo.

2.1.3 Regionales

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.** Su objetivo general fue: 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. Obtuvo las siguientes conclusiones: 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 solicitó 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. CONCLUSION 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.

Sessarego (2015) en su investigación realizado sobre: “Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey periodo 2011”, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey periodo 2011? Se obtuvo excelentes resultados de rentabilidad en las MYPES, ya que financiando el capital de trabajo permite incrementar y diversificar productos el cual cubre la demanda que existe en la ciudad de Huarmey o el mercado donde quiere apuntar el empresario, el cual observa el costo oportunidad sobre la inversión donde podemos observar como por ejemplo en el tiempo que tomaría comprar un artículo en Chimbote y trasladarlo a

Huarmey; que comprarlo en la misma ciudad. A raíz de eso las MYPES ferreterías cada día van diversificando sus productos tratando de mantener sus mismos costos generando una mayor rentabilidad y una recuperación de capital mucho más rápida.

Huamán (2014) en su trabajo para obtener el título profesional, denominado: El financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012, del departamento de Ancash. Cuyo objetivo general fue determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mypes en el sector comercio la cual existe problema histórico de la Mypes es la escasa competitividad, informalidad y ausencia de garantías; es por ello que las Mypes no tienen el menor incentivo para formalizarse. Quien a través de un cuestionario de 10 preguntas, aplicado a una muestra de 08 Mypes de una población de 15 Empresas, se obtuvo los siguientes resultados: El personal administrativo tenían entre 20 a 29 años, el 67% de los representantes de las Mypes son de sexo masculino. En cuanto a financiamiento a corto plazo el 33% utilizo crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo el 27% solicito crédito hipotecario, el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera, así como el 27% de la población encuestada afirmo que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. La mayoría de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercios de las mismas si capacitan a su personal.

Hidalgo (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011. Y los objetivos específicos fueron: a) Describir las principales características de los administrativos y/o representantes legales de las MYPE en estudio. b) Describir las principales características de las MYPE en estudio. c) Describir los principales indicadores del financiamiento de las MYPE en estudio. d) Describir los principales indicadores de la capacitación de las MYPE en estudio, usando la metodología de diseño descriptivo llegando a las siguientes conclusiones: a) Perfil de los administradores y/o representantes: El 72% fluctúan en la edad de 36-45 años, el 72% en el nivel secundario. b) Perfil de las MYPE: El 58% de las MYPE encuestada tienen más de tres años de antigüedad, el 57% cuentan con trabajadores no permanentes en sus empresas y el 43 fueron formadas para dar empleo a familiares. c) Respecto al financiamiento: El 100% han solicitado crédito financiero a corto plazo, el 57% si fue atendido en los créditos, el 43% invirtió el crédito recibido en compra de suministros. d) Respecto a la capacitación: El 28% se han capacitado en el año 2010 y 2011, el 72% no ha recibido capacitación en estos años y el 72% no se ha capacitado.

2.1.4 Locales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes locales a toda investigación realizada por algún investigador en la ciudad de Chimbote,

sobre nuestra variable, las unidades de análisis y sector comercio de nuestra investigación. Finalmente a nivel local y del caso no se ha encontrado nada por lo tanto existe un vacío del conocimiento. Dado que no se ha podido encontrar trabajos relacionados con nuestra variable, unidad de análisis y el sector.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Todo adquisición monetaria para realizar una inversión, va de la mano siempre con las decisiones que una entidad o un emprendedor quiere realizar; éstas están determinadas por una composición de deuda o a base de recursos propios. Cada entidad busca una mejor oportunidad en la que pueda adoptar para una mejora luego de considerar los aspectos totales y ocasiones que puede generar un financiamiento tanto interno como externo. Entre las teorías modernas se ha opinado de manera explícita por un lado a la entidad y a la deuda que generará si puede ser rentable en un periodo determinado; en el caso de la teoría del Equilibrio Estático (Trade – off Theory) ha considerado después de un periodo determinado a la estructura del capital de una empresa como el resultado del equilibrio de los beneficios que la entidad ha generado y a los costos derivados a su deuda manteniendo una constante entre los activos y los planes para invertir; por otro lado la teoría de financiación (Pecking Order Theory) da a conocer la preferencia a las entidades que realicen una financiación interna y la deuda a los recursos propios que tiene que adoptar para evitar conflictos con terceros en caso de un resultado negativo en los resultados del ejercicio (Myers, 1984).

(Weston y Copeland, 1995) conceptualiza la estructura de la financiación como la manera en aquellos que buscan financiar sus activos para su entidad. La estructura de financiación está a cargo por el lado derecho de balance total, incluyendo todas las deudas tanto de corto plazo como las de largo plazo; así como también intervienen las acciones y capital del dueño.

Consiste en aquel mecanismo por el cual una persona o una entidad obtienen y/o genera recursos para su negocio o proyecto de manera específica que puede obtener bienes y servicios como también pagar proveedores, etc. Este medio de financiamiento genera que las entidades mantengan un equilibrio económico que pueda a futuro mantener una rentabilidad, mejor aun cuando la entidad mantenga un plan requerido para su mejora continua.

“Tiene por finalidad obtener recursos con el menor costo posible. Su principal ventaja es la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo” llamado deuda o interés, por lo general los intereses se capitalizan en cada periodo de acuerdo como se haya acordado entre las partes de financiamiento, por lo que existen las fuentes de financiamiento como pueden ser: Ahorros propios (ahorros personales), prestamos con familiares o parientes de confianza que no otorgan ningún tipo de interés que pueden otorgar el recurso con interés menores como también existen bancos de créditos, entidades financieras y otras entidades que pueden realizar un préstamo pero con intereses establecidos por su organización; todo ello indica que un financiamiento puede darse de dos formas muy importantes, ya sea por recursos propios y

recursos por terceros (préstamo bancario, por ejemplo) (Fossa, 2014).

Teoría de modigliani y miller Proposición I de M&M.

Explica que el valor de la entidad depende de la organización que establezca para obtener ingresos y/o rentas de sus activos sin que importe de donde la entidad genere su financiamiento; es decir, que tanto el calor del mercado es independiente del costo del capital, por lo que el endeudamiento de la empresa no tiene efecto sobre lo que la empresa realiza para generar sus ingresos propios y sus acciones que tenga.

Proposición II de M&M.

Explica que el rendimiento esperado de las valores ordinarias de una entidad endeudada crece equitativamente a su grado de deuda; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es responsabilidad lineal de la razón de deuda.

Proposición III de M&M.

Expresa que la tasa en la que regresa de un esquema y/o proyecto de inversión ha de ser completamente autónomo a la forma como la entidad se financie, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a entidad sin apalancamiento y que perteneciente a la misma clase de riesgo de la empresa que invierte; es decir, la tasa de retorno requerida en la estimación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada (Fernández, 2003).

Fuente de Financiamiento a Corto Plazo

La entidad tiene la exigencia del financiamiento a corto plazo o largo plazo para el crecimiento y cumplimiento de sus actividades operativas. El financiamiento a corto plazo consiste en compromisos que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para mantener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Las entidades necesitan una realización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una gestión financiera eficiente. El préstamo a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor solicitar prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son elevados pero a su vez representan un respaldo para recuperar las empresas siempre deben tratar de obtener todo el financiamiento a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy fundamental porque el préstamo a corto plazo sin garantías.

Habitualmente es más económico que el préstamo a corto plazo con Garantías, por lo que en el proceso del tiempo los interés van en aumento por lo que a la empresa le genera una deuda quizás mayor a sus rentas; es por ello recomendable obtener un financiamiento a corto plazo que genere una mejor perspectiva para que la entidad avance de manera adecuada con un buen manejo de los recursos financiados. También es de suma importancia y muy fundamental que la empresa utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar las obligaciones estacionales de recursos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario.

2.2.1.1 Cuentas por Pagar:

Representan el crédito en cuenta abierta que ofrecen los proveedores a la empresa y que se originan generalmente por la compra de materia prima. Es una fuente de financiamiento común a casi todas las empresas.

2.2.1.2 Línea de crédito:

Es una conformidad que se da por dos partes interesadas entre un banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que la entidad financiera extenderá al prestatario durante un período definido

2.2.1.3 Anticipo de clientes:

Los consumidores pueden liquidar antes de recibir la totalidad o parte del producto del cual tiene intención de comprar.

2.2.1.4 Préstamos privados:

Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa ya que los que sean adinerados pueden estar dispuestos a prestar dinero a la empresa para sacarla delante de una crisis

2.2.1.5 Recibos de almacenamiento:

Representa otra forma de usar el inventario como garantía colateral. Consiste en un convenio en virtud del cual el prestamista emplea una tercera parte para que ejerza el control sobre el inventario del prestatario y para que actúe como agente del prestamista.

2.2.1.6 Garantía de acciones y bonos:

Los valores y ciertos tipos de créditos que se emiten al portador se

pueden ceder como garantía para un crédito, además es natural que el prestamista esté en la facultad oportunista en aceptar como garantía las acciones y créditos que tengan un mercado fácil y un precio estable en el mercado.

- **Fuente de Financiamiento a Largo Plazo**

Un endeudamiento a largo plazo es normalmente un acuerdo formal para proveer créditos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que ayudará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo habitualmente son pagados de las ganancias.

2.2.1.7 Crédito de Habilitación o Avio:

Es un contrato en el cual el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito, precisamente en la adquisición de materias primas y materiales, en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensablemente para los fines de su empresa. Las ventajas que ofrecen éste tipo de préstamo es: un plazo mayor de 180 días, y la seguridad de contar con fondos durante un plazo determinado.

2.2.1.8 Crédito Refaccionario:

Es una actividad de crédito por motivo de la cual una institución facultada para realizarla, otorga un financiamiento a una persona dedicada a actividades de tipo industrial y agrario, para fortalecer o agrandar el activo fijo de su empresa, con el fin de elevar o mejorar la productividad.

2.2.1.9 Crédito Hipotecario:

Son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos.

2.2.1.10 Fideicomisos:

El fideicomiso es una actividad jurídica que debe constar por documento, y por cual una persona denominada fideicomitente asigna uno o varios bienes, a un fin lícito determinado, en beneficio de otra persona llamada fideicomisario encomendando su realización a una entidad bancaria llamada fiduciaria, recepcionando ésta la titularidad de los bienes, únicamente con las limitaciones de los derechos adquiridos con anterioridad a la constitución del mismo fideicomiso por las partes o por terceros, y con las que expresamente se reserve el fideicomitente y las que para él se deriven el propio fideicomiso.

2.2.1.11 Arrendamiento Financiero:

Es una fuente externa de financiamiento de las empresas. Un arrendamiento es un contrato por el que ambas partes se obligan recíprocamente, una a conceder el uso o goce temporal de una cosa, y la otra a pagar por ese uso o goce un precio. Este tipo de arrendamiento es de naturaleza fija, que se extiende por un período largo de tiempo. Al vencer el contrato puede optar por: comprar el bien, prolongar el plazo pagando una renta menor o que la arrendadora venda el bien y le dé participación de los beneficios.

2.2.1.12 Arrendamiento Operativo:

Es un contrato contractual por medio del cual el arrendatario conviene en hacer pagos periódicos al arrendador durante 5 años o menos por los servicios de un activo. Generalmente tales arrendamientos son cancelables a opción del arrendatario a quien se le puede exigir que pague una sanción predeterminada por la cancelación

5.2.1.13 Sistema de financiamiento

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. En los Estados Unidos, antes de la crisis financiera existían los bancos de inversión, no que recibían depósitos de ahorristas y tenían entre sus funciones la emisión y venta de valores en los mercados, es decir, actuaban como brokers (intermediarios), invirtiendo el dinero de quienes así lo deseaban. Eran el símbolo de Wall Street. En segundo lugar, los mercados financieros, como los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros.

Los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos (agentes deficitarios) o buscar alguna alternativa de inversión (agentes superavitarios). El sistema financiero conecta a ambos. Toma fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios.

5.2.1.13 Instituciones financieras

Las instituciones financieras están ubicadas en el mercado de intermediación financiera o en el mercado financiero. Las compañías de seguro, los bancos comerciales, las cajas municipales, las cooperativas de ahorro y crédito, corresponden al primer caso, mientras que las bolsas de valores, los agentes de intermediación, las agencias clasificadoras de riesgo, los fondos mutuos y otras similares están en los mercados financieros.

Entidades bancarias: pueden captar fondos (dinero o recursos financieros) del público, entre las que se incluyen las entidades extranjeras que operan en el país, (cuya supervisión la ejerce fundamentalmente la autoridad de su país de origen), bien a través de sucursales (establecimientos permanentes), o mediante la prestación de servicios desde su país de origen.

5.2.1.14 Entidades no bancarias:

No pueden captar fondos del público y que se dedican fundamentalmente a conceder créditos, a prestar avales o garantías, al cambio de moneda extranjera, a emitir dinero electrónico y a realizar servicios de pago (transferencias, envío de dinero, etcétera), o a valorar bienes.

- Entidad Bancaria.
- Institución Financiera.
- Asociación de Seguros.
- Administradores de Fondos de Pensiones.
- Banco de la Nación.

Costo de financiamiento

Está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. En el caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución, es decir, la relación precio/utilidad. Además hay que sumarle los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de la sociedad (abrir a la bolsa) si corresponde, etc. El otro factor que se debe considerar es el plazo del financiamiento, el bancario tiene un plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido.

• Formas de financiamiento

Como vimos anteriormente, un elemento de suma importancia de toda empresa es su capacidad para financiar. En ese sentido, es de suma importancia conocer las fuentes de financiamiento a las que podemos concurrir para lograr un capital inicial que nos permita iniciar nuestro negocio.

Financiamiento propio: muchas entidades emprendedoras inician sus negocios teniendo como capital sus créditos personales. Si la compañía tiene asociado, la aportación de cada uno de ellos es una forma de financiación propia.

Financiación de terceros: bajo este elemento existe un alto abanico de opciones y las alternativas.

Entre algunas alternativas tenemos:

- **Crédito de una entidad financiera:**

Habitualmente existe una gran numeración de entidades financieras e instituciones que otorgan dinero a emprendedores con una serie de facilidades de pago.

- **Union de un inversionista:**

Es investigar a cualquier persona, empresa o entidad que esté dispuesto a invertir dinero en la empresa a cambio de un porcentaje de sus ingresos obtenidos durante el periodo. En el Perú se conoce como Fondos de Capital de Riesgo.

- **Préstamos de Organizaciones No Gubernamentales:**

Existen entidades, cuyo propósito no es generar utilidades (como un banco por ejemplo) que ofrecen créditos a determinados proyectos empresariales, y con beneficios de pago aún mayores que los de los bancos.

- **Préstamo familiar o de amigos:**

Si uno no cuenta con el dinero necesario para comenzar, puede unirse con un amigo o familiar que sí cuente con este capital y esté dispuesto a facilitarle en esta iniciativa. Se usa cuando el monto requerido es poco.

2.2.2 Teoría de las MYPES

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o

gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas.

La Ley 28015, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria. SUNAT (2015).

Las pequeñas y medianas empresas, son unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de Organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Estas empresas pueden alcanzar eficiencia y efectividad si disponen de una adecuada dirección y gestión financieras para sus fuentes de financiamiento e inversiones. Las pequeñas y medianas empresas en el Perú, consideran la falta de un buen control interno como uno de los mayores problemas. Asimismo, la estrecha base de capital inicial sin reservas líquidas y la estructura financiera, traen consigo que los pequeños y medianos empresarios muchas veces escogen productos, para cuya fabricación se necesita poco capital inicial para los cuales el tiempo de ejecución es corto; y, que produzcan en el menor tiempo posible, los

beneficios necesarios para mantener la producción y esto último depende de la demanda. Bernilla (2006).

Características de las MYPES

Las pequeñas y medianas empresas pueden definirse como entidades que operando en forma organizada utilizan sus conocimientos y recursos para elaborar productos o prestar servicios que suministran a terceros, en la mayoría de los casos mediante lucro o ganancia. Estas empresas deben reunir las siguientes características concurrentes:

La ley describe la forma de segmentar las empresas por el número de trabajadores y los niveles de ventas anuales, así tenemos:

- **Microempresa:** Se define a aquella cuyo número de trabajadores se encuentra en el intervalo de 1 y menor igual de 10 personas. Con niveles de ventas anuales en un monto máximo de 150 UIT. Se aplicará inclusive a las juntas, asociaciones o agrupaciones de propietarios e inquilinos en el régimen de propiedad horizontal o condominio habitacional, en tanto no cuenten con más de 10 trabajadores.

- **Pequeña empresa:** Se define a aquella cuyo número de trabajadores se encuentra en el intervalo de 1 y menor igual de 100 personas. O un total de ventas al año que oscila entre 150 hasta 1,700 UIT.

Siendo que estos límites serán reajustados cada dos años por el MEF (Ministerio de Economía y Finanzas).

La microempresa dicho nivel será hasta el máximo de 150 UIT; la pequeña empresa de 150 a 850 UIT. Los niveles de ventas serán posibles de alcanzar y superar, si se cuenta con una adecuada dirección y gestión

financieras para concretar los ingresos y egresos que tenga que llevar a cabo cada micro y pequeña empresa. Flores (2004- b)

Es necesario que la micro y pequeña empresa dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión financiera.

2.2.3 Teoría del sector comercio

Qué duda cabe que el comercio ha cobrado mayor protagonismo en el performance de la economía peruana (impulsada, este año, por el crecimiento del consumo interno, según el BCR) y, aunque hoy vuela a menor altura, las perspectivas para el 2017 son mejores.

Pero, qué sostiene el avance de este sector que, según César Peñaranda, director ejecutivo del Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima, es el cuarto de mayor crecimiento (3,2% estimado al cierre del año) y el tercero, sin considerar servicios, que más aporta al PBI nacional (poco más de 10%).

La población del Perú es de 25 millones, su Producto Bruto Interno (PBI) alcanza los 52,000 millones de dólares, lo que significa un ingreso per cápita de 2,080 dólares por habitante. La Población Económicamente Activa (PEA) es de aproximadamente 9.5 millones de personas. El empleo está concentrado en el agro y en las pequeñas y micro empresas urbanas. La más importante investigación realizada en nuestro medio para

determinar la dimensión del sector de pequeña empresa (incluyendo a las microempresas) fue realizada por el Banco Central de Reserva (BCR) en 1991 (publicada en 1992). Ella se orientó a cuantificar la presencia de lo que calificaron como Unidades Productivas de Pequeña Escala (UPPEs), en el ámbito de Lima Metropolitana. Ellos definieron como límite para su investigación a 50 personas ocupadas; que es la cifra propuesta para la pequeña empresa.

Es importante mencionar que de este total de pequeñas empresas, se estima que un buen 70% son microempresas de sobrevivencia (de muy baja productividad y que por lo tanto no generan ingresos adecuados para sus conductores y trabajadores), las que forman parte de los bolsones de pobreza y subempleo, y requieren un tratamiento especial. El restante 30% son pequeñas y microempresas viables que pueden ser la base para un desarrollo productivo, descentralizado, con empleo permanente y contribuyendo decisivamente al mejoramiento de la distribución del ingreso.

2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio

Se encuentra en la dirección Av. Enrique Meiggs Nro. 529 A.H. Miramar Bajo en Ancash / Santa / Chimbote. Registra como teléfono(s) principal(es) 328377. Esta empresa fue fundada el 14/05/2012, registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una SOCIEDAD ANONIMA CERRADA.

Inició sus actividades económicas el 01/05/2012, se encuentra dentro del sector VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS

ESPECIALIZADOS.

Registrada en la SUNAT con RUC (Registro Único de Contribuyente) número **20541678736**. La última vez que revisamos esta información al 30 de Diciembre del 2018 tenía como estado de contribuyente **ACTIVO** y condición **HABIDO**. Siendo su representante legal la Sr. Rodríguez Yaya Julia Carmen.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento

Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro). De acuerdo con el plazo de vencimiento, es posible distinguir dos tipos de financiación: a corto plazo (cuando el período máximo de tiempo para efectuar la devolución del dinero es inferior a un año); a largo plazo (hay más de un año de plazo para devolver el dinero, o bien no existe tal obligación, como cuando la financiación se concreta con fondos propios). La financiación es el recurso en efectivo que reciben los agentes económicos para hacerle frente a sus necesidades de crédito, y que se comprometen a pagar en un tiempo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y proponiendo de parte garantías de complacencia por la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (**Pérez & Campillo, 2011**).

2.3.2 Definición de MYPES

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

El Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086)

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en la Ley se hace mención a la sigla de las MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. Las micro y pequeñas empresas son aquellas empresas con potencial de crecimiento,

tiene capacidad de generar excedentes, con ingresos y perspectivas de desarrollo para los propietarios y trabajadores. Pueden ser considerados sujetos de crédito y de otros servicios no financieros por su estabilidad, potencial de crecimiento y capacidad de pago. También existen micro y pequeñas empresas no viables o de subsistencia, son unidades económicas que se caracterizan por ser inestables desde el punto de vista de su viabilidad (**Herrera 2011**).

2.3.3 Definición de sector comercio

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

El comercio se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización.

2.3.4 Definición de micro y pequeñas empresas rubro – ferreterías

En generalidad, las entidades ferreteras que actualmente están en el mercado (demanda), muchas de ellas son de origen familiar con muy bajos productos, se dedicaron a la repartición de algún producto en especial o materiales de construcción o a la contribución de servicios relacionadas a estos productos. Las ferreterías, con su movimiento de operación comercial diaria, están en contribución con respecto al crecimiento de la sociedad, ya que ha generado los pagos de impuestos, los cuales serán utilizados para poder realizar obras de mejoramiento y otras actividades

del País.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación:

El diseño de la investigación fue experimental - descriptivo, porque solo describirá las características del financiamiento.

3.1.1 No experimental

Es no experimental porque se realizaron sin manipular deliberadamente las variables, se observara el fenómeno tal como se manifestó dentro de su contexto.

3.1.2 Descriptivo

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito será describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

3.2 Población de muestra:

3.2.1 Población

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

3.2.2 Muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de las variables

No aplica.

3.4 Técnicas e Instrumentos:

3.4.1 Técnicas:

En el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la entrevista.

3.4.2 Instrumentos:

En el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos:

Ficha bibliográfica y cuestionario.

3.5 Plan de análisis:

Se utilizó el presente plan de análisis:

1. Para cumplir con el objetivo específico 1 se utilizara la bibliografía pertinente y necesaria; se procurara encontrar los antecedentes pertinentes a las variables y unidades de análisis del proyecto de investigación.
2. Para cumplir con el objetivo específico 2 se elaborara un cuestionario pertinente para recoger la información del caso.
3. Para cumplir con el objetivo 3 se hará un análisis comparativo de los resultados 1 y 2.

3.6 Matriz de consistencia.

Ver anexo 01

3.7 Principios éticos

No aplica dado que la investigación es bibliográfica – documental y de caso.

IV. RESULTADO Y ANÁLISIS DE RESULTADO

4.1 Resultados

4.1.1 **Respecto al objetivo específico n° 1:** Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

CUADRO N° 01

CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÙ. 2018

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Rojas (2017)	Respecto al cuestionario realizado a la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, 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 PDT, 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. CONCLUSION GENERAL: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. 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, hablando específicamente de la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizado y por ende su funcionamiento. En conclusión, el préstamo obtenido de s/. 400,000.00 en un

	<p>plazo de 8 años y con una tasa de interés del 11% que serán utilizados para fines productivos de su negocio es factible ya que la demanda de materiales de construcción está garantizada en el horizonte del tiempo.</p>
Soldevilla (2013)	<p>En su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Valle del Río Apurímac. Periodo 2011 – 2012. Los micro y pequeños emprendedores solicitaron crédito a corto y largo plazo para desarrollar sus negocios requieren no solo generar la idea y ponerla en marcha, sino también, atender sus necesidades de capacitación de mano de obra, mejorar su infraestructura, sus sistemas de información, innovar y en general, acelerar el desarrollo de su organización, todo ello para hacer más eficientes sus decisiones y posibilitar la expansión de las Micro y pequeñas empresas.</p>
Copa (2013)	<p>Afirma que entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, y la petición de excesivas garantías. Lo que genera dificultades para cumplir con los objetivos solicitados por las entidades prestatarias para ser sujetos de un financiamiento para su Capital de Trabajo, mejoramiento y también para mejorar en el aspecto de infraestructura (ampliación de local).</p>

<p>Benancio (2017)</p>	<p>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. CONCLUSION 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</p>
-------------------------------	--

	con todos los requisitos requeridos.
Huamán (2014)	El problema histórico de la Mypes es la escasa competitividad, informalidad y ausencia de garantías; tal vez por la falta de visión de los gobiernos, que no se preocupan por fortalecer sus estructuras, es por ello que las Mypes no tienen el menor incentivo para formalizarse (ya que no gastan en impuestos, ni en IGV, no pierden tiempo en abrir su negocio por demora del papeleo, etc.)
Hidalgo (2013)	En su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011. Afirma que las necesidades para poder mejorar su negocio han solicitado crédito financiero para invertir en la compra de suministros y poder obtener una mejor rentabilidad, acatando al porcentaje de interés otorgado por las entidades financieras.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales.

- 4.1.2 **Respecto al objetivo específico n° 2:** Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas “FERSANTA S.A.C.” de Chimbote, 2018.

CUADRO N.º 02

CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

FERSANTA S.A.C. – CHIMBOTE, 2018.



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 **FERSANTA S.A.C.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA COMERCIALIZADORA FERSANTA S.A.C. - 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:42...**
- 2. Sexo**
- | | |
|-----------|-----|
| Masculino | () |
| Femenino | (X) |
- 3. Grado de instrucción:**
- | | |
|--------------------------------------|-----|
| Primaria completa | () |
| Primaria incompleta | () |
| Secundaria completa | (X) |
| Secundaria incompleta | () |
| Superior universitaria completa | () |
| Superior universitaria incompleta | () |
| Superior no universitaria completa | () |
| Superior no universitaria incompleta | () |
- 4. Estado Civil:**
- | | |
|-------------|-----|
| Soltero | () |
| Casado | () |
| Conviviente | (X) |
| Viudo | () |
| Divorciado | () |
- 5. Profesión:..... Ocupación: Comerciante**

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 7 AÑOS**
- 7. Formalidad de la empresa:**
- | | |
|----------|-----|
| Formal | (X) |
| Informal | () |
- 8. Número de trabajadores permanentes: 1**
- 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 () No (**X**)

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

Si () No (**X**)

Menciones:

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

Si (**X**) No ()

Menciones: BBVA

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

Si () No ()

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

Si (**X**) No ()

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

Si (**X**) No ()

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

Si () No (**X**)

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

Si (**X**) No ()

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

Si (**X**) No ()

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

Si () No (**X**)

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

Si (**X**) No ()

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

Si (**X**) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No ()

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

Si () No ()

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

Si () No ()

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

Si () No ()

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

Si () No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

20,000 a mas ____ S/. 30000

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

a) 06 meses

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: ...15.96 %... Anual...1.33 %... Mensual

. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

- **Ficha RUC** ()
 - **DNI Representante Legal** ()
 - **Vigencia de Poder** ()
 - **3 Últimos PDT** ()
 - **Declaración Anual** ()
-

-
- **Estado de Situación Financiera** (X)
 - **Constitución de la Empresa** (X)
 - **Aval** ()
-

Fuente: Elaborado para la aplicación del representante legal de la empresa.

- 4.1.3 **Resultado respecto al objetivo específico 3:** Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “FERSANTA S.A.C.” de Chimbote, 2018.

CUADRO N° 03

**ANALISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERISTICAS DEL
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA FERSANTA S.A.C.
– CHIMBOTE, 2018**

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 01	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N°02	RESULTADOS
Forma de Financiamiento	Los micro y pequeños emprendedores para desarrollar sus negocios requieren no solo generar la idea y ponerla en marcha, sino también, atender sus necesidades de capacitación de mano de obra, mejorar su	Según la encuesta realizada a la empresa de caso, la empresa al 31 de diciembre de 2018 cuenta con Financiamiento de terceros obteniendo deudas a corto plazo,	Si coinciden

	<p>infraestructura, por lo que decidió obtener financiamiento de terceros para utilizarlos en fines productivos y demanda de materiales.</p> <p>Rojas (2017)</p>	<p>el resultado fue muy bueno.</p>	
<p>Sistema al que recurren</p>	<p>En las MYPES se genera dificultades para cumplir con los requisitos solicitados para ser sujetos de un financiamiento para su Capital de Trabajo y ampliación del local, recurriendo al Sistema bancario. Copa (2013).</p>	<p>La entidad acató las normas para su financiamiento y mejorar su efectivo para el negocio, generando deudas posteriores a corto plazo.</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Institución Financiera que otorgó el crédito</p>	<p>Las Mypes se financian de entidades del Sistema Financiero cumpliendo los requisitos como: copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos</p>	<p>La entidad recurrió a la entidad financiera Banco BBVA – Continental, presentando los documentos solicitados como: Copia de DNI,</p>	<p>Si coinciden</p>

	PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua. Benancio (2017)	recibo de agua y luz, entre otros.	
Formalización	Las Mypes no tienen el menor incentivo para formalizarse (ya que no gastan en impuestos, ni en IGV, no pierden tiempo en abrir su negocio por demora del papeleo, etc.) Huamán (2014)	La empresa es formal y desarrolla sus operaciones de lo más normal, no tiene problemas tributarios alguno.	No coinciden
Plazo de crédito	Establecen que las Mypes reciben créditos a corto plazo por los intereses que genera el préstamo; y por las dificultades en las garantías lo que no permite un crecimiento. Hidalgo (2013)	Recibió crédito a corto plazo (1 año) lo que le permitió invertir y obtener un crecimiento.	Si coinciden
	Establecen que el crédito recibido es mayormente	Fue invertido para capital de trabajo y	Si coinciden.

Inversión del crédito	utilizado para mejorar su infraestructura. Soldevilla (2013)	mejoramiento de local.	
-----------------------	--	------------------------	--

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

4.2 Análisis de resultados

4.2.1 **Respecto al objetivo específico n° 1:** Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Rojas (2017), Copa (2013), Benancio (2017), Hidalgo (2013), Soldevilla (2013) coinciden en sus resultados al afirman que las micro y pequeñas empresas recurren a un financiamiento de terceros mediante una entidad financiera ya sea el financiamiento a corto y largo plazo la cual es invertida a mano de obra, insumos o a mejoramiento de local, esto conlleva a un mejor resultado para la empresa, generando utilidades y mejorando el giro de negocio y tener demanda en el mercado

De igual maneta es importante destacar lo mencionado por **Huamán (2014)** determina que el desarrollo del país viene de la mano con el desarrollo de las Mypes ya que éstas generan mayor porcentaje en el PBI, y estas no tienen el menor incentivo para formalizarse (ya que no gastan en impuestos, ni en IGV, no pierden tiempo en abrir su negocio por demora del papeleo, etc.)

4.2.2 **Respecto al objetivo específico n° 2:** Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas “FERSANTA

S.A.C.” de Chimbote, 2018.

Según los resultados indican que La empresa solicitó un préstamo por S/. 30,000.00 por la entidad financiera BBVA a una tasa de interés anual de 15.96 %. La cual fue a corto plazo. Indicando que fue muy beneficioso al ser invertido para capital de trabajo e infraestructura. Obtener el financiamiento a corto plazo ya que la rentabilidad es eficiente, sin embargo refleja descuido con las provisiones empresariales que es bueno acatar para un incentivo de sus trabajadores y que mantenga la rentabilidad.

La empresa tiene garantías para mejorar y aportar a sus obligaciones sin necesitar de aplicar el propio financiamiento, al igual que el capital de trabajo está en buen estado, esto corrobora a que no deben descuidar el manejo económico de la entidad para que puedan seguir obteniendo cuentas por cobrar y mejorar la rentabilidad en el periodo siguiente.

4.2.3. Resultado respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “FERSANTA S.A.C.” de Chimbote, 2018.

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 beneficioso para las micro y pequeñas empresas. Respecto a la formalización; no hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, pues en el resultado específico 1 las MYPES no tienen incentivo de formalización y presentan un problema empresarial, mientras que en la empresa de caso la empresa es formal y desarrolla sus operaciones con normalidad.

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).

Respecto a la inversión; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, ya que utilizaron el crédito para capital de trabajo (compra de mercaderías) y mejorar la infraestructura.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Podemos concluir que revisando los antecedentes y resultados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, indican que las características más relevantes es que recurren a un financiamiento externo (corto plazo) con una tasa de interés aceptable; dando la oportunidad a las empresas de estabilizar sus operaciones socioeconómicas de manera eficaz y eficiente, así incrementar el desarrollo empresarial. Cabe indicar que las MYPES, invierten el financiamiento en capital de trabajo y mejora de infraestructura.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las

siguientes: La empresa de estudio FERSANTA S.A.C. utiliza financiamiento de tercero para desarrollar y mejorar sus operaciones en el mercado como la venta de artículos de ferretería y comercio especializado. La obtención del financiamiento mencionado es obtenido de la Banca Formal BBVA CONTINENTAL - solicitó un préstamo por S/. 30,000.00 (Treinta mil) siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI de representante Legal, vigencia de poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, a una tasa de interés anual de 15.96 %. La cual fue invertido para capital de trabajo e infraestructura. Indicando que es de suma importancia realizar la obtención de un financiamiento para el crecimiento socioeconómico de un negocio distribuyendo de manera adecuada estas unidades monetarias que es algo más que un préstamo, esto ayuda a que la empresa tenga una mejora continua de acuerdo a sus metas.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizando el análisis comparativo se puede concluir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiación, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitad; como también coinciden en el plazo y la obtención de terceros. Además se considera también que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa de estudio FERSANTA S.A.C. usan el financiamiento para su capital de trabajo y mejorar la infraestructura y que sobre todo este genera recursos suficientes de forma sostenible dentro de la empresa para mantenerse en competencia en el mercado.

5.4 Respecto al objetivo 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 de terceros mediante el sistema bancario formal; permitiendo el desarrollo de las

micro y pequeñas empresas, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad. 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 recurrir a diferentes bancas formales y verificar las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad por ser una de las mejores en su ámbito.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

A 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.

Avila & Sanchis. (2011). Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú). Recuperado de: <http://www.ehu.es/ojs/index.php/gezki/article/view/6642>

Benancio (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. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825?show=full>

Beyoda (2011). Manual de procedimientos administrativos y financieros para la empresa ferretería Atahualpa de la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura.. Recuperado: <http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/906>

Carlos P. (2013). Sistema financiero. Recuperado de: <http://blogs.gestion.pe/economiaparatodos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html>

Casimiro (2016). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Huarney, 2015. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FIN>

[ANCIAMIENTO CASIMIRO CASTILLO ADALHIT ARACELI.pdf
f?sequence=1](http://www.anciamiento.com.ar/publicaciones/CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?f?sequence=1)

Caumont, Jorge (2010). Financiamiento de la inversión de empresas en general y de micro, pequeñas y medianas empresas en particular. Recuperado de: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/5213-financiamiento-la-inversion-empresas-general-micro-pequenas-medianas-empresas>

Cecreda (2015). Un mayor financiamiento para las pymes repercute en toda la economía. Recuperado de: <http://www.telam.com.ar/notas/201503/98012-cecreda-un-mayor-financiamiento-para-las-pymes-repercute-en-toda-la-economia.html>

Cifuentes Arellano R.(2013). Importancia del estudio del financiamiento para las empresas. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Copa, F. (2013). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de artículos de ferretería, en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012”.

Cotacallapa S. (2013). Gestión de Mype. Recuperado de: https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/35772762/Gestion_Mypes_modulo.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1555093969&Signature=iYea5FGrHcfWrTjkzqKdgOBga4%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DGestion_de_mypes.pdf

Domínguez F. (2009). Estructura de financiamiento fundamentos teóricos y conceptuales. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/estructura->

[de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/](#)

El comercio (2016). Sector comercio. Recuperado de:

<http://elcomercio.pe/economia/dia-1/sector-comercio-quien-lo-impulsa-y-donde-se-consume-mas-noticia-1924312>

Fossa (2014). Obtenido de google: www.google.com

Fundación R. (2012). Tipos de financiamiento. Recuperado de:

<http://aula.mass.pe/manual/tipos-de-financiamiento>

Herrera (2011). Análisis estructural de las mypes y pymes. Recuperado de:

<file:///C:/Users/USER/Downloads/3706Texto%20del%20art%C3%ADculo-12533-1-10-20140303.pdf>

Hidalgo (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Huamán (2014). El Financiamiento y la Rentabilidad en las Mypes del Sector

Comercio – Rubro Ferreterías en la Ciudad de Huaraz, 2012, Consultado el 18/11/2015. Disponible en Biblioteca ULADECH. Código 302.

Jiménez G. (2011). Alternativas de financiamiento adecuadas para las MYPES.

Recuperado

de: <http://itiredhat.upaep.mx/~sistemp/MemoriasColoquio2011/Articulos%202011/Mesa%208%20-%20Desarrollo%20Econ%C3%B3mico/Art%C3%ADculo%201.pdf>

K.A. Francis (2016). La importancia del financiamiento para las empresas.

Recuperado de: <http://pyme.lavotx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

Kong R. y Moreno Q. (2014). Influencia de las fuentes de

financiamiento en el desarrollo de las mypes. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

LN Tello Correa (2014). Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al

crecimiento y desarrollo de las micro y pequeña empresas.

Recuperado de: http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Marcos Cohen y Gabriel Baralla (2012). La situación de las MYPES en

América Latina. Recuperado de:

http://www.ieralpyme.org/images_db/noticias_archivos/137.pdf

Mendo Ñaño (2014). Caracterización del financiamiento y competitividad de

micro y pequeñas empresas de licorerías del distrito de Coishco.

Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-cienciascontables/article/view/181>

Myers (1984). Las teorías de la estructura financiera óptima. Recuperado de: _

https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84_emWeKJkau4/edit?hl=en

Navarro G. (2005). Sistema financiero. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero2.shtml>

Okpara y Wynn (2007). Factores que limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES). Recuperado de: <file:///C:/Users/USER/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>

Oswaldo Luis Dadone (2001). Financiamiento de la pequeña y mediana empresa. Recuperado de: <http://studylib.es/doc/2543865/financiamiento-de-la-peque%C3%B1a-y-mediana-empresa>.

Pérez & Capillo (2001). Contabilidad y Finanzas.

Ramírez, M. (2014). El Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio – Rubro Ferreterías de la Provincia de Piura, 2014. Consultado el 19/11/2015. Disponible en Biblioteca ULADECH. Código 531.

Rojas (2017). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/5163/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ROJAS_HUERTA_ANALI_MELICIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rubisela (2013). Importancia del estudio del financiamiento para las empresas en México. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Sessarego (2015). Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey periodo 2011.

- Soldevilla (2013).** Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Valle del Río Apurímac. Periodo 2011 – 2012. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/3520/FINANCIAMIENTO_MYPES_CASTILLO_VARGAS_ROSA_MA_RIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sunat (2015).** Definición de las micro y pequeña empresa. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Sunat (2015).** Teoría de las Mypes. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/regimenLaboral.html>
- Sunat (2015).** Teoría de las Mypes. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf>
- SVS (2016).** Costo financiero. Recuperado de: <http://www.svs.cl/educa/600/w3-propertyvalue-1150.html>
- V Abambari (2013).** En su tesis denominado “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Villaran F. (2000).** Las PYMEs en la estructura empresarial peruana. Recuperado de: <http://decon.edu.uy/network/panama/VILLARAN.PDF>
- Yovera (2014).** “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector comercio rubro ferretero del distrito de castilla, 2014”
- Weston y Copeland. (1995).** Estructura del financiamiento de las pymes

6.2 ANEXOS

a. ANEXO 01

Matriz de consistencia:

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercializadora “FERSANTA S.A.C” de Chimbote, 2018.

Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos Específicos	Variables de la investigación	Metodología de la investigación
¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Casó empresa “FERSANTA S.A.C.” de Chimbote, 2018?	Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “FERSANTA S.A.C.” de Chimbote, 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las Características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2. Describir las Características del financiamiento de la empresa “FERSANTA S.A.C.” de Chimbote, 2018. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa “FERSANTA S.A.C.” de Chimbote, 2018. 	Financiamiento	No experimental, cualitativo, descriptivo – Bibliográfico - documental y de caso.

b. ANEXO 02

Modelos de fichas bibliográficas

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país : -----
Año: _____	
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

Autor/a:	Editorial: _____
Título: _	Ciudad, país : -----
Año: _____	
Resumen del contenido: 	
Número de edición o impresión: _	
Traductor: _____	

c. ANEXO 03

Cronograma de actividades

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración de proyecto de tesis	26/01/2019	23/02/2019
Recolección de información determinando los resultados	30/02/2019	04/03/2019
Elaboración del borrador de informe de tesis	25/03/2019	25/03/2019
Preparación del informe de tesis y pre-banca	13/04/2019	13/04/2019

d. ANEXO 04

Presupuesto

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	2	Ciento	25.50	51.00
Resaltador	1	unidad	4.00	4.00
Dispositivo USB	1	unidad	23.00	23.00
Lápiz	1	unidad	1.00	1.00
Lapicero	2	unidad	1.50	3.00
TOTAL				82.00

Servicios:

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	100	hojas	0.20	20.00
Fotocopias	125	hojas	0.10	12.50
Empastado	2	ejemplares	20.00	40.00
Internet	120	horas	1.00	120.00
Movilidad	50	pasajes	2.00	100.00
Asesoría	0	unidad	0.00	0.00
TOTAL				292.50

RESUMEN DEL PRESUPUESTO

RUBRO	IMPORTE
Bienes	82.00
Servicios	292.50
TOTAL S/.	374.50

e. ANEXO 05

Financiamiento:

El financiamiento de lo presupuestado estará a cargo de
OLORTINO ACOSTA LUIS EDGAR

f. ANEXO 06

Cuestionario de recojo de información



**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 mí Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

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

32. Edad del representante de la empresa:42.....

33. Sexo

Masculino ()

Femenino (X)

34. Grado de instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa ()

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria completa ()

Superior no universitaria incompleta ()

35. Estado Civil:

Soltero ()

Casado ()

Conviviente (X)

Viudo ()

Divorciado ()

36. Profesión:..... Ocupación: Comerciante

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

37. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 7 AÑOS

38. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

39. Número de trabajadores permanentes: 1

40. Número de trabajadores eventuales: 3

41. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA:

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

Si () No (X)

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

Si () No (X)

44. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si () No (X)

Menciones:

45. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si (X) No ()

Menciones: BBVA

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

Si () No ()

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

Si (X) No ()

48. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

49. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

55. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si () No ()

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

Si () No ()

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

Si () No ()

60. Monto del préstamo solicitado

g) 1,000 – 3,000

h) 3,000 – 5,000

i) 5,000 – 10,000

j) 10,000 – 15,000

k) 15,000 – 20,000

20,000 a mas ___S/. 30000

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

f) 06 meses

12 meses ()

h) 24 meses

i) 36 meses

j) Otros

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

Tasa de Interés: ...15.96 %.... Anual ..1.33 %.. Mensual

. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

Fuente: Elaborado para la aplicación del representante legal de la empresa.

g. ANEXO 06

Cuadro comparativo de tasas de financiamiento.

Banco Continental - BBVA	Caja Trujillo	Caja Sullana	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
Taza de interés 1.33% mensual	Taza de interés 2.6% mensual	Taza de interés 2.5% mensual	Taza de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo de BBVA - Banco Continental, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			