



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES
Y SERVICIOS GENERALES ORMAR E.I.R.L. – CASMA,
2018

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

AUTOR:

GOMEZ GARCIA, JUSTO SABINO

ORCID ID: 0000-0003-4053-7753

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES
Y SERVICIOS GENERALES ORMAR E.I.R.L. – CASMA,
2018**

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

AUTOR:

GOMEZ GARCIA, JUSTO SABINO

ORCID ID: 0000-0003-4053-7753

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

Autor:

Gómez García, Justo Sabino

ORCID ID: 0000-0003-4053-7753

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Perú

Asesora:

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Perú

Jurados de Investigación

Presidente:

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Miembro:

Ortiz Gonzalez, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Miembro:

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

HOJA FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

MGTR. ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

MGTR. ORTIZ GONZALEZ LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. RODRÍGUEZ VIGO MIRIAN NOEMI

ORCID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

ASESORA

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a **Dios** por su bendición,
protegerme y darme las fuerzas necesarias para poder
superar cada obstáculo y adversidades durante
todo estos años de vida que me diste.

DEDICATORIA

Primeramente este trabajo de investigación dedico a DIOS,
por haberme dado la vida y la salud, por haberme permitido
llegar a este momento tan importante de mi vida.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018. La metodología fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Utilizamos como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos, se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios. Respecto al Objetivo Especifico 1: A las empresas el financiamiento es de tercero en donde le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés generándoles así un buen historial crediticio y son usados para capital de trabajo (mercaderías). Respecto al Objetivo Especifico 2: La empresa se financia de tercero de la Banca Formal del BBVA – Banco Continental a una tasa de 1.21% mensual por un monto de S/. 52,000.00, usado para Capital de Trabajo (mercaderías), siendo devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa. Respecto al Objetivo Especifico 3: Coinciden las empresas y la empresa en estudio que las formas de financiamiento es a través de la Banca Formal y usándolo para capital de trabajo, siendo los plazos a corto y usándolos para capital de trabajo (Mercaderías). Conclusión General: Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés.

Palabras claves: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector Comercio.

ABSTRACT

The present investigation had as a general objective: To describe the characteristics of the Financing of Micro and Small Companies of the commerce sector of Peru: Case Company Investments and General Services Ormar E.I.R.L. - Casma, 2018. The methodology was qualitative and descriptive, so that the present research work will be bibliographic and in the case there will be no population, nor does it show. We use the Questionnaire as a technique, and as a data collection instrument, the comparison to the comments was taken into account. Regarding Specific Objective 1: The financing is third-party to companies where they provide greater ease of payment with a low interest rate thus generating a good credit history and are used for working capital (merchandise). Regarding Specific Objective 2: The company is financed from third party of the Formal Banking of BBVA - Continental Bank at a rate of 1.21% per month for an amount of S /. 52,000.00, used for Working Capital (merchandise), being returned with part of the profits generated by the company. Regarding Specific Objective 3: The companies and the company under study agree that the forms of financing are through Formal Banking and using it for working capital, with short terms and using them for working capital (Merchandise). General Conclusion: It is suggested that micro and small companies in Peru and the company under study finance their activities with formal banking as they provide low interest rates.

Keywords: Financing, Micro and Small Companies, Trade Sector.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
INDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	16
2.1 Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales.....	26
2.2 Bases Teóricas.....	32
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	32
2.2.2 Teoría de la Estructura de Financiamiento.....	33
2.2.3 Teoría de la Fuente de Financiamiento.....	33
2.2.4 Teoría del Sistema Financiero Peruano.....	34
2.2.5 Teoría de Modigliani y Miller.....	36
2.2.6 Teoría de la Mypes.....	36
2.3 Marco Conceptual.....	38
III. HIPOTESIS.....	40
IV. METODOLOGÍA.....	40
4.1.Diseño de la Investigación.....	40
4.2.Población y Muestra.....	41
4.3.Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	41
4.4.Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	42

4.5.Plan de Analisis.....	42
4.6.Matriz de Consistencia.....	43
4.7.Principios Eticos.....	43
V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADO.....	45
5.1.RESULTADOS.....	45
5.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	45
5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	52
5.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	55
5.2. ANALISIS DE RESULTADOS.....	59
5.2.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	59
5.2.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	60
5.2.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	60
VI. CONCLUSIONES.....	62
6.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	62
6.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	62
6.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	63
6.1.4. Conclusión general.....	63
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	65
7.1.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	65
7.2. ANEXOS.....	71
7.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia.....	71
7.2.2. Anexo 02: Cronograma de Actividades.....	72
7.2.3. Anexo 03: Modelo Fichas bibliográficas.....	73
7.2.4. Anexo 04: Cuestionario.....	74
7.2.5. Anexo 05: Cuadro de Comparación.....	78

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01.....	45
Cuadro N° 02.....	52
Cuadro N° 03.....	55

I. INTRODUCCIÓN

En América latina y el Caribe, las Micro y Pequeñas Empresas generan la mayor parte del empleo, en donde el total de empresas suma 11 millones, de los cuales menos de un millón son empresas medianas y grandes, Las Micro y Pequeñas Empresas generan el 47% del empleo, es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas en América Latina y el Caribe, mientras que solo un 19% del empleo se genera en las empresas medianas y grandes, según el informe de la OIT "Pequeñas empresas, grandes brechas". A esta estructura productiva hay que añadir 76 millones de trabajadores por cuenta propia, que representan el 28% del empleo, y otro 5% corresponde al trabajo doméstico. El predominio de las Micro y Pequeñas Empresas plantea un desafío para los países de la región ya que son los principales nichos de informalidad y baja productividad (Centy, 2009).

Una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo y para su éxito en el mercado empresarial, la administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero. Esto refleja en los resultados (utilidad del ejercicio), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia al objetivo de la elaboración de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones. Las organizaciones deben generar su propio flujo de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problemas, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, para con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con la amortización de este financiamiento. (Robles, 2012)

Las MIPYMES en Latinoamérica juegan un importante papel de carácter social,

tanto por su papel como creadoras de empleo y amortiguadores del problema de desempleo al ser intensivas en este factor, como por ser un instrumento de cohesión y estabilidad social al brindar oportunidades de empleo. La importancia de las PYMES se ve reflejada en la composición empresarial que presentan los países bajo estudio, es decir la estructura de empresas por tamaño, de esta manera las microempresas representan en promedio el 89,85% del total de las empresas, mientras que las MIPYMES representan en promedio el 99,12% del total de las empresas (Saavedra & Hernández, 2012).

La mayoría de las empresas considera que uno de los principales problemas que se tiene al enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar unos negocios, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades.

En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero, Cuando una empresa decide obtener financiamiento a través de terceros, es importante tener en cuenta lo que en las Finanzas se conoce como calce, que es la forma como se deben hacer coincidir las necesidades financieras con el financiamiento obtenido. La investigación tiene como finalidad contribuir al desarrollo de las MYPES peruanas, mediante la articulación productiva entre empresas de diversos y que cuenten con el apoyo de instituciones entre empresas de producción, sean gobiernos regionales, cámara de comercio, universidades, entre otras. (Briceño, 2013)

La empresa objeto de estudio con razón social INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES ORMAR E.I.R.L., con RUC N° 20600080050, inicio sus actividades con fecha 01/01/2015, Siendo su Titular Gerente la Sra. PAJUELO MORALES MARLENE ZOILA con DNI N° 42320000, se encuentra ubicado en la AV. LIBERTAD MZA. G2 LOTE. 28 P.J. HUAQUILLA ALTA ANCASH -

CASMA - CASMA, se dedica a la actividad principal de venta al por menor de artículos de ferretería y equipo y mantenimiento de fontanería y calefacción.

Visión: Consolidarnos como un modelo de empresa eficiente, moderna, con responsabilidad social. **Misión:** Satisfacer las necesidades de los clientes y trabajadores, a través de nuestros productos, garantizando los más altos estándares de calidad.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es la siguiente **¿ Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018. Los siguientes objetivos específicos son:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018.

La investigación se justifica porque ayudará a fortalecer futuras investigaciones similares y/o en otros sectores similares que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de Casma y otros ámbitos geográficos de

la región y del país, las pequeñas y medianas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán una buena fuente generadora de empleo, sobre todo de profesionales y demás personal calificado.

El realizar este tipo de investigaciones nos permite involucrarnos a fondo en ello, ampliando no sólo nuestros conocimientos, sino desarrollar nuestras habilidades, generando actitudes positivas hacia la investigación; que a la larga nos servirá en nuestro desarrollo como profesionales ya formados.

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

De la misma manera, se aplicó como metodología de estudio la investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

Como resultado, se obtuvo que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por adquirir un financiamiento ya sea de la Banca Formal (Banco de Crédito del Perú, Scotiabank, Interbank, BBVA) o de las Entidades Financieras (Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras).

En conclusión cabe mencionar que es recomendable que una parte del financiamiento se invierta en capacitación del personal y de esta manera poder ser más competitiva en el mercado de la MYPE y así obtener mayores ingresos y/o ganancias.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Sosa (2014). En su tesis titulado *El Financiamiento de los Micronegocios en México*, la metodología fue cuantitativa – bibliográfica, tuvo como objetivo principal mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios, para lo cual se usará la Base de Datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, ambas levantadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Se correrá regresión de mínimos cuadrados ordinarios, para mostrar cuál es el impacto que tiene en la productividad del tener o no un crédito bancario, usando la información de corte transversal proporcionada por dicha encuesta del INEGI., asimismo llego a las siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos observar que si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micronegocio, sin embargo dicho efecto tiene un tamaño modesto. Esto podría deberse a que la mayoría de los micronegocios en México hayan sido creadas no por una buena idea o una buena oportunidad. Muchas de estos pudieron haber sido

creados para autoemplearse (como una solución al desempleo) o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Entonces el modelo teórico de maximización de utilidades en que las empresas acumulan capital y crecen hasta que su retorno es igual a su costo de oportunidad podría no aplicar para las microempresas. Los micronegocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Incluso sería una política inadecuada el que un micronegocio creado bajo estas circunstancias contraiga crédito siendo que no se tiene la visión de crecimiento o simplemente el dueño no tiene esa característica del emprendedurismo.

Veleceta (2013). En su tesis titulada *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES*, la metodología fue cuantitativa – bibliográfica, tuvo como objetivo principal dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas PYME, partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYMES así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de

financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano, asimismo llego a las siguientes conclusiones: Luego de este trabajo se puede concluir que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre estos demanda de servicios se encuentra el financiamiento. Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES la que se puede resumir de la siguiente manera: • En nuestro país, no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES. Problemas de escasez de trabajadores calificados, la Adaptación tecnológica y los recursos financieros. Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona

únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Baldan (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017, obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la Empresa Corporación Ferrchota

E.I.R.L. – Tingo María, son los siguientes: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), siendo monto obtenido de S/. 54,000 (Cincuenta y Cuatro Mil Soles), con una tasa de interés del 11.59% Anual siendo 0.96% Mensual, el plazo determinado de devolución es a largo plazo y la inversión fue utilizada como capital de trabajo. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Todo esto gracias a la empresa que está constituida formalmente, es por eso que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y otros, para así poder alcanzar el desarrollo de la empresa. CONCLUSION GENERAL: Los autores revisados establecen que la mayoría de las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema Bancario Formal ya que consideran que son más apropiados, también consideran que otras empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito financiero les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo conocemos que estas tienen más altas tasa de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlo como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresa a formalizarse y poder acceder a un crédito bancario con las que pueden desarrollarse mejor su empresa.

Torres (2017) en su tesis Titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017*. La metodología fue

cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo General: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.

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

hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos en la ciudad de Casma, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

Sánchez (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Materiales de Construcción el Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo Específico 2: Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos

ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdts, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.

Kcomt (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo N° 02: Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa Comercializadora NATY S.R.L y los resultados obtenidos. La empresa busca el financiamiento externo en la banca formal como nos muestra que es el Banco Continental ,la banca nos brindó sus requisitos para poder obtener el crédito y se presentó logrando obtener un crédito de 20,000 (veinte mil soles), con una tasa de interés del 19% por ciento anual siendo

3.17% mensual, llegando al acuerdo que el préstamo es a corto plazo es decir a 06 meses y este prestamos es destinado para el capital de trabajo es decir compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa atrás vez tiempo. Conclusión General: Llegando a la conclusión que la gran mayoría de los autores revisados afirman que las empresas comerciales – ferreterías en el Perú, obtienen un crédito financiero a través de terceros ya sea de la banca formal que son más apropiadas para obtener el financiamiento o no formal por todos los requisitos que piden las entidades bancarias. La banca formal como los bancos piden un mayor requisito para la obtención del crédito por lo cual la tasa de interés es menos ya sea de corto o largo plazo y que este crédito es destinado para capital de trabajo compra de mercaderías y en algunos casos es empleado para mejoramiento del local. En cuanto a la empresa Comercializadora NATY S.R.L., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo la banca formal del Banco Continental, el crédito fue por un monto de 20,000 (veinte mil soles), con una tasa de interés del 19 % anual y 3.16 % mensual que fue por un periodo de 6 meses es decir plazo corto y es usado para la compra de mercaderías. Los requisitos por el banco son: Ficha RUC, DNI Representante Legal, Vigencia de Poder, 3 Últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa y por ultimo Aval.

Calderón (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Electro Ferretera Judith S.R.ltda. – Chimbote, 2017.* La

metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Su objetivo general fue: Determinar y Describir las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017. Obtuvo las siguientes conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. CONCLUSION GENERAL: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad

de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Casma; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Arias (2016) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo sus objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016. Conclusiones: Respecto al Objetivo 2: De acuerdo al cuestionario realizado a la Compañía Monteblanco S.A.C, podemos concluir que accede a créditos de Entidades Bancarias como el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, es decir cuentan con financiamiento de terceros; de tal forma que pagan por los intereses una tasa de 1.08% la cual fue invertida en 100% para sus activos fijos. Es importante el crédito de terceros ya que esto ayuda a las micro y pequeñas empresas, a que puedan invertir en su negocio y así poder continuar con sus ventas e

incrementar sus ganancias, como conocemos en nuestro país el crédito forma parte importante dentro de las micro y pequeñas empresas, pero a la vez muchas de estas tienden a no recurrir a créditos en entidades bancarias porque se exceden en los intereses y recurren a otros tipos de prestamistas, es por eso que el estado debe apoyar más a las micro y pequeñas empresas para que puedan acceder a los créditos financieros. Conclusión General: La Compañía Monteblanco S.A.C. al no contar con capital propio, recurre al de terceros, para financiar su negocio, en nuestro país es algo normal que las micro y pequeñas empresas recurran al crédito, ya que la mayoría de estas al iniciar su actividad comercial se ven obligadas al crédito. En el Perú, las micro y pequeñas empresas forman parte de la actividad económica en gran escala, la Compañía Monteblanco S.A.C. utiliza el crédito para la compra de sus activos, dando continuidad de su actividad comercial, haciendo que sea estable y eficiente. Las Micro y pequeñas empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras y así tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa, ya que si no cumplen con los pagos acordados con las entidades financieras, estos tomarán medidas drásticas con las micro y pequeñas empresas.

Huarca (2018). En su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el

recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a

estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

León (2016) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Conclusiones: Respecto al Objetivo Especifico 02: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este

financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simular de interés.

Sánchez (2016) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Conclusiones: Respecto al Objetivo Especifico N° 02: La Empresa M&M Inversiones,

Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Conclusión General: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría de financiamiento

Winborg (2006) El acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas ha sido reconocido como una pieza fundamental para que estas empresas puedan nacer, crecer y competir. Modelos que explican el proceso de nacimiento de las firmas o el surgimiento de nuevos proyectos destacan que la posibilidad de recursos y acceso al financiamiento son los factores claves para que se produzca el hecho empresarial.

El financiamiento que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de toda actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (Kong & Moreno, 2014).

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. **Lerma, Martín, Castro & otros (2012)**

2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento

Definen la estructura de financiamiento como la forma en cual financian los activos de una empresa, la estructura financiero esta reprimida por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionista. **Weston & Copeland (2009)**

La estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo. **(Mascareñas, 2011)**

2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento

Domínguez (2009). Como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

Formas de financiamiento a corto plazo

Según **Briceño (2010)**. Las formas de financiamiento a corto plazo y entre las cuales tenemos:

- **Crédito comercial:** es el uso que se hace a las cuentas por pagar que la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como

fuentes de recursos .

- **Crédito bancario:** es un tipo de financiamiento a corto plazo que la empresa obtiene por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales .
- **Pagare:** Es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formularte del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una ficha fija a tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador .
- **Línea de crédito:** la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco. Durante un periodo convenido de antemano

Formas de financiamiento a largo plazo.

- **Hipoteca:** es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestamista (deudor) al prestamista (acreedor) a fin garantizar el pago del préstamo .
- **Acciones:** las acciones representas la participación patrimonial p de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece .
- **Bonos:** es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en el cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura dicha determinada, es unión a los intereses de una tasa determinada y la fecha determinada .

2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano

Se entiende al sistema financiero como el conjunto de instituciones

encargados de la circulación de los flujos monetarios y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes supuratorios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos quienes realizan actividades productivas). De esta forma, las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer posible las transferencias de fondos de ahorros a las unidades productivas. Estos están constituidos por los activos financieros que pueden ser directos (créditos bancarios) e indirectos (valores), según la forma de intermediación a que se vinculan. En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS), ley N° 26702. **(Rodríguez, 2012).**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresa e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizados por la Superintendencia de Bancas y Seguros, que operan en las intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de crédito e inversiones.

Clases de sistema financiero

a) Sistema financiero bancario

Este sistema está conformado por el conjunto de instituciones bancarias del país, como banco central de reserva, el banco de la nación y la banca comercial y de ahorros.

b) Sistema financiero no bancario

Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller

Es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatoria clásico), en ausencia de impuestos, costos que quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se afectada por la forma en que la empresa se financia. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto el teorema Modigliani y Miller es también a menudo llamado el principio de irrelevancia de la estructura de capital. **(Bujan, 2018)**

Es la aparición de los impuestos corporativos los que irrelevancia en la estructura de financiación ya que el costo de las deudas se reduce ya que el gasto que se paga antes del impuesto sobre beneficios.

2.2.6. Teoría de la MYPES

Regalado (2010) señala que las MYPES son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero. Debido a que genera oportunidades de empleo e

ingresos en la población y dinamiza la economía local.

La pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento con proveedores y el aporte de los socios. Este informe sirve como punto de partida para contemplar que las pequeñas y medianas empresas desaprovechas, por desconocimiento y otras razones, la amplia gama de ofertas de financiamiento. **(Fiel, 2009).**

Las Mypes como empresas forman parte del estrato económico del país y están tipificadas como un sector importante por ser auto generadores de empleo; por tanto, son aliados principales en la lucha contra la pobreza, consecuentemente, contribuyen al desarrollo del país; porque son unidades económicas organizadas y dirigidas por hombres emprendedores y atrevidos, que incluso desafían al sistema formal **(Huáman, 2011).**

Según el Artículo 4º de la Ley (30056) la Micro y Pequeña Empresa 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. Así mismo, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas

societarias previstas por la ley en mención (**Aspilcueta, 2012**).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Indica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital. (**Baca, 2006**)

Menciona que uno de los problemas de la gestión financiera en una empresa, es la elección entre financiamiento a largo plazo y financiamiento a corto plazo. Consecuentemente el capital de trabajo necesario para iniciar un proyecto empresarial, enfatiza que para elegir financiamiento ideal de financiamiento a utilizar, para financiar una maquina cuya conversión en liquides es lenta, se necesitarán medios que puedan permanecer en su poder tanto tiempo como dure la inmovilización, para financiar la compra de materia prima o el pago de salarios, cuya recuperación en general es rápida, se requiera de medios financieros que permanezcan poco tiempo en poder de la empresa, las principales fuentes de financiamiento en empresas ya existentes, se clasifican en dos grandes grupos: las fuentes de financiamiento internas y las externa. (**Domínguez, 2009**).

2.3.2. Definición de Mypes

Las MYPES son un importante centro de atención para la economía que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que

genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. **(Regalado, 2010)**

La micro y pequeñas empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplado en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.**(Sunat, S/F).**

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y pequeñas empresas (MYPES) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican.**(Okpara y Wynn, 2009)**

Afirman que las pequeñas negocios son consideradas como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ingresos se incrementan y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. **(Okpara y Wynn, 2009)**

2.3.3. Definición del sector comercio

El comercio, en otras palabras, es una actividad social u económica que implica la adquisición y el traspaso de mercaderías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo

de él. Para revenderlo a para transformarlo. En lo general, esta operación mercantil la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero. **(Pérez & Merino, 2009)**

2.3.4. Definición ferretería

Se denomina ferretería al local destinado a la venta de productos metálicos y de otro tipo que resulten útiles para el desarrollo de tareas de construcción, reparación y bricolaje. **(Pérez, 2017).**

III. HIPOTESIS

No aplica porque los estudios de caso descriptivos o cualitativos, por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos ya que su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo (Hernández,2012).

IV. METODOLOGIA

4.1. Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, bibliográfico y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo ningún aspecto de la variable, caso o personas ya que la investigación solo se limitó a describir las variables en su contexto dado. Fue descriptivo porque solo se limitó a describir los aspectos más relevantes de la variable. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación (objetivo específico 1) comprendió solo hacer una revisión

bibliográfica de la literatura pertinente. Fue documental porque también se revisó algunos documentos (sobre todo estadísticos) pertinentes al estudio. Finalmente fue de caso porque la investigación se limitó a estudiar una sola empresa (objetivo específico 2).

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población

Para el recojo de la población, se tomó a todas la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú

4.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de créditos, destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal y organizacion	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa Fte. de Fto. Interno? Si() No () ¿Usa Fte. de Fto. Externo? Si() No ()
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Instituc. Financieras? Si () No () ¿Utiliza Banca Formal? Si () No ()
		Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de Interés?
		Plazos de Fto.	Corto Plazo Largo Plazo	¿A Corto Plazo? Si () No () ¿A Largo Plazo? Si () No ()
		Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo Facilidades? Si () No () ¿Obtuvo Facilidades? Si () No ()
		Usos de Fto.	Capital de Trabajo	¿Lo usa para Capital de Trabajo? Si () No ()

	al (ConceptoDe finición de, 2018)		Activo Fijo Activo Corriente	¿Lo usa para Activo Fijo? Si () No () ¿Lo usa para Activo Corriente? Si () No ()
--	--	--	------------------------------------	---

Fuente: Elaboración propia en base al Cuestionario

4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados se utilizara las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista profunda, análisis comparativo.

4.4.2. Instrumentos

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

4.5. Plan de Análisis

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizó la documentación bibliográfica e internet.
- Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró un cuestionario con preguntas relacionadas acerca de las características del financiamiento de la empresa en estudio.
- Para el objetivo específico N°03 se realizó un análisis comparativo entre

la bibliografía obtenida y los resultados encontrados.

4.6. Matriz de Consistencia

Ver anexo 01

4.7. Principios Éticos

Uladech (2016) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia:

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia:

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica:

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso:

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018

CUADRO N° 01

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

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Kcomt (2017)	Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa Comercializadora NATY S.R.L y los resultados obtenidos. La empresa busca el financiamiento externo en la banca formal como nos muestra que es el Banco Continental ,la banca nos brindó sus requisitos para poder obtener el crédito y se presentó logrando obtener un crédito de 20,000 (veinte mil soles), con una tasa de interés del 19% por ciento anual siendo 3.17% mensual, llegando al acuerdo que el préstamo es a corto plazo es decir a 06 meses y este prestamos es destinado para el capital de trabajo es decir compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa atrás vez tiempo.
	De acuerdo al cuestionario realizado a la Compañía Monteblanco S.A.C, podemos concluir que accede a créditos de Entidades Bancarias como el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, es decir cuentan con financiamiento de terceros; de tal forma que

<p>Arias (2016)</p>	<p>pagan por los intereses una tasa de 1.08% la cual fue invertida en 100% para sus activos fijos. Es importante el crédito de terceros ya que esto ayuda a las micro y pequeñas empresas, a que puedan invertir en su negocio y así poder continuar con sus ventas e incrementar sus ganancias, como conocemos en nuestro país el crédito forma parte importante dentro de las micro y pequeñas empresas, pero a la vez muchas de estas tienden a no recurrir a créditos en entidades bancarias porque se exceden en los intereses y recurren a otros tipos de prestamistas, es por eso que el estado debe apoyar más a las micro y pequeñas empresas para que puedan acceder a los créditos financieros.</p>
<p>Huarca (2018)</p>	<p>Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado</p>

	<p>le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.</p>
<p>León (2016)</p>	<p>El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad.</p>
<p>Sánchez (2017)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder</p>

	<p>actualizada, 3 últimos pdts, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.</p>
<p>Calderón (2017)</p>	<p>Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. CONCLUSION GENERAL: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios,</p>

	<p>incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa .</p>
<p>Torres (2017)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de</p>

	<p>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.</p>
<p>Sánchez (2016)</p>	<p>La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Conclusión General: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado.</p>
	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, son los siguientes: La empresa en estudio utiliza</p>

<p>Baldan (2017)</p>	<p>el financiamiento por parte de terceros siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), siendo monto obtenido de S/. 54,000 (Cincuenta y Cuatro Mil Soles), con una tasa de interés del 11.59% Anual siendo 0.96% Mensual, el plazo determinado de devolución es a largo plazo y la inversión fue utilizada como capital de trabajo. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Todo esto gracias a la empresa que está constituida formalmente, es por eso que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y otros, para así poder alcanzar el desarrollo de la empresa. Conclusión General: Los autores revisados establecen que la mayoría de las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema Bancario Formal ya que consideran que son más apropiados, también consideran que otras empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito financiero les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo conocemos que estas tienen más altas tasa de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlo como capital de trabajo.</p>
--------------------------	--

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018

CUADRO N° 02

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES ORMAR E.I.R.L. – CASMA,
2018**

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL :

- 1. Edad del representante de la empresa :48AÑOS**
- 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	(X)
Casado	()
Conviviente	()
Viudo	()
Divorciado	()
- 5. Profesión: Ocupación: Titular Gerente**

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector : 4 AÑOS**
-

7. Formalidad de la empresa :

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes :.....06.....

9. Número de trabajadores eventuales :.....02.....

10. Motivos de formación de la empresa :

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿ Financia sus actividades con la Banca Formal ?

Si (X) No ()

Menciones: ...**BBVA – Banco Continental**

14. ¿ Financia sus actividades con entidades Financieras ?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras privadas ?

Si (X) No ()

18. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras públicas ?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿ El crédito fue invertido en activos fijos ?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas _____ S/. 52,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: **14.52%** Anual **1.21%** Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista aplicada al gerente de la Empresa del caso.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES ORMAR E.I.R.L. – CASMA, 2018

Elementos de comparación	Resultado respecto al Objetivo Específico 1	Resultado respecto al Objetivo Especifico 2	Resultado respecto al Objetivo Especifico 3
Forma de financiamiento	Según los autores: Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017) , la forma de financiamiento fue de terceros.	La empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., en la forma de financiamiento fue de terceros.	Si Coinciden
Entidad al que recurren	Para los autores: Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017) ,	La empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., obtuvo un crédito financiero de una BANCA FORMAL.	Si Coinciden

	Torres (2017) & Baldan (2017) , en la entidad que recurren para un financiamiento es en una entidad bancaria formal.		
Institución financiera que otorgo el crédito	Los autores: Sánchez (2017) & Kcomt (2017) , afirman que obtuvieron un préstamo financiero de la Banca Formal.	La empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., obtuvo un crédito financiero del BBVA - Banco Continental	Si Coinciden
Tasa de interés	Los autores: Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017) , nos indican	La empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., la tasa de interés del préstamo obtenido fue de 14.52%.	Si Coinciden

	que de los préstamos obtenidos las tasas de interés fueron dentro del promedio de la Banca Formal.		
Plazo de crédito solicitado	Los autores: Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017) , nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a corto plazo.	La empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., obtuvo un préstamo a corto plazo.	Si Coinciden
En que se invertido el crédito obtenido	Los autores: Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt	El crédito obtenido por la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., se invirtió en capital de	Si Coinciden

	<p>(2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017), nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo</p>	<p>trabajo (Mercaderías)</p>	
--	--	-----------------------------------	--

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: **Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017)**, coinciden que para el desarrollo de sus empresas solicitaron financiamiento de terceros es decir de la Banca Formal. Los Autores **Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017)**, resalta que la tasa de interés está dentro del promedio que solicita la Banca Formal. Los autores **Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017)**, resaltan que el préstamo solicitado a la Banca Formal ha sido utilizado para capital de Trabajo.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Con los resultados de la encuesta realizado al Titular Gerente de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., se obtuvo el siguiente resultado: el tipo del financiamiento que utilizo fue de terceros de la Banca Formal específicamente del BBVA Banco Continental, el préstamo dado es a corto plazo a una tasa de interés de 14.52%, anual y 1.21% mensual, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), cumpliendo con todos los requisitos solicitados por la Banca Formal, estando conforme con la tasa de interés que le brindaron.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar los análisis de resultado respecto al objetivo específico 1 y 2 se establece lo siguiente: Respecto al financiamiento, si hay coincidencias en los resultados ya que los autores **Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017)** y la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., accedieron a un financiamiento de terceros. Del mismo modo coinciden con los autores **Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017)**, lo cual menciona que han accedido a un financiamiento por parte de la entidad bancaria formal.

Respecto a las instituciones financieras que otorgaron el crédito: los autores **Sánchez (2017) & Kcomt (2017)**, afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Banca Formal es decir del BBVA al igual que la

empresa en estudio también obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del BBVA Banco Continental. También coinciden respecto a la tasa de interés en lo que los autores **Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017)**, nos indican que de los prestamos obtenidos las tasas de interés fueron dentro del promedio que solicita la Banca Formal. Los autores: **Arias (2016), Huarca (2018), León (2016), Sánchez (2016), Sánchez (2017), Kcomt (2017), Calderón (2017), Torres (2017) & Baldan (2017)**, nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a corto plazo, además nos afirman que el crédito obtenido fue invertido para capital de trabajo (Mercaderías)

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objeto Especifico 1

Respecto a los antecedentes en estudio podemos concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por adquirir un financiamiento ya sea de la Banca Formal (Banco de Crédito del Perú, Scotiabank, Interbank, BBVA) o de las Entidades Financieras (Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras), en lo cual las bancas formales otorgan mayores beneficios y mejores tasas de intereses además de tener en consideración las necesidades de financiamiento que se requiera.

6.2. Respecto al objetivo Específico 2

Respecto al cuestionario realizado al Titular Gerente de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados, obtuvo un financiamiento de tercero es decir de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, Recibo de Luz o Agua, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 52,000.00 (Cincuenta y dos Mil Soles), a una tasa de 14.52% anual, siendo el 1.21% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa, teniendo en consideración en cumplir para que a futuro se genere un historial crediticio

6.3. Respecto al objetivo Especifico 3

Respecto al análisis comparativo los objetivo 1 y 2, se puede determinar que los autores tienen el tipo de financiamiento de terceros es decir de la Banca formal cumpliendo con todo los requisitos que ellos soliciten, con una tasa de interés variable de acuerdo a la Banca Formal, siendo a un corto plazo y que fue invertido el crédito para capital de trabajo (mercadería). Además de los requisitos que deben cumplir cada uno de ellos para obtener el préstamo y así generar un historial crediticio.

6.4. Conclusión General

Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los visitan a realizar sus compras, además de obtener utilidades.

Por lo tanto se sugiere al Titular Gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores

También tanto las Micro y pequeñas empresas y la empresa estudiada invierten su financiamiento muy inteligentemente enfocándose en hacer crecer su capital comprando más mercaderías para obtener mayor liquidez.

Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas

de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado.

Cabe mencionar que es recomendable que una parte del financiamiento se invierta en capacitación del personal y de esta manera poder ser más competitiva en el mercado de la MYPE y así obtener mayores ingresos y/o ganancias.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias Bibliográficas

Allen, F. & Myers, S. C. & Brealey, R.A.(2010). *Principios de finanzas corporativas.* (9^{na} ed) disponible en: [https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios de Finanzas Corporativas 9Ed Myers.pdf](https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed_Myers.pdf)

Arias, R. (2016) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4870>

Aspilcueta, A. (2012). MYPEs en el Perú. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml#microypeqa>

Baca, U. (2006). Evaluación de proyectos (5^a. ed.). México: Mcgraw Hill interamericana. (Banco interamericano de desarrollo [BID], 2013) Última encuesta FOMIN-BID-IICFELABAN a bancos de la región revela un fuerte interés en el sector PYME), disponible en: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes-en-los-pymes,10654.html>

Baldan (2017). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5162>

- Bujan, A. (2018).** Teorema de Modigliani-Miller, disponible en:
<https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>
- Briceño, P. (2013).** Finanzas y financiamiento (1° ed.). Disponible en:
http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Briceño, A. (2010).** Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo.
Disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml#ixzz4jwtXpD2u>
- Centty, D. (2009).** Informe Pyme – Región de Arequipa 2002 [en línea]. En, Fundación Nuevo Mundo. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/422/#indice> (09.05.2016)
- Domínguez, E (2009):** Fuentes de financiamiento empresarial, disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml>
- Fiel, D. (2009)** Las pequeñas y medianas empresas en la Argentina. Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas.
- Hernández, R. (2012, 11 22).** *Tesis de Investigación*. Retrieved from
<https://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/11/en-toda-investigacion-debemos-plantear.html>
- Huarca (2018).** En su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.

Recuperado

de

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8723>

Huáman, G. (2011). Las Mypes en el desarrollo del país ecuator Recuperado

de <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-en-el-desarrollo-del-pais.html>.

Kcomt, C. (2017) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8752>

Kong, R. & Moreno, S. (2014). Conceptualización de Financiamiento. libertad,

Chiclayo.

Disponible

en:

[http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW](http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AWngRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW)

León, B. (2016) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3676>

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C.

Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2012).

Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México: Cengage Learning Editores, S.A, disponible en:

<http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

- Mascareñas J. (2011).** Análisis de apalancamiento, Universidad Complutense de Madrid, disponible en: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Okpara, J. & Wynn, P. (2009).** SAM Advanced Management Journal, 72(2), 24–34. Disponible en: <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>
- Calderón, E. (2017)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Electro Ferretera Judith S.R.ltda. – Chimbote, 2017.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6096>
- Pérez, C, E. (2016)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú caso Librería la Familia de Chimbote, 2016.* Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>
- Pérez, J. & Merino, M. (2009).** Concepto de comercio definición Concepto de comercio disponible en (<https://definicion.de/comercio/>)
- Pérez, J. (2017)** Definición de ferretería disponible en: <https://definicion.de/ferreteria/>
- Regalado, R. (2010)** *las MYPES en Latinoamérica.*
Recuperado de:
<https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%2>

0en%20el%20peru&f=false

Robles, C. L. (2012). Fundamentos de Administración Financiera (1° ed.).

Disponible en: <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>

Rodríguez, K. (2012) Sistema financiero peruano Actualidad Empresarial N°

265 - Segunda Quincena de Octubre 2012. Disponible en:

http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYODZXIJ_WLUQCGUXCBKSZOMAELPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf

Saavedra, M. & Hernández, Y. (2012). Caracterización e importancia de las

MIPYMES en Latinoamérica. Obtenido de:

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

Sánchez, D. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa materiales de construcción el ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.*

Disponible en:

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

Sánchez, M. (2016) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M

Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma

2016. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2179>

Sosa, R. (2014) El Financiamiento de Los Micronegocios en México. Extraído

el 15 de abril de 2018, Disponible en

<http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>

Sunat, (S/F) Definición de la micro y pequeña empresa disponible en

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

Torres, M. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones*

Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7826>

Uladech (2016). Principios que rigen la actividad investigadora. Código de la Ética para la Investigación, Versión (001) ,3-4.

Velecela, E.N (2013). Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES. Disponible en:

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Weston, F. y Copeland, T. (2009) Finanzas en Administración. Editorial McGraw Hill. Disponible en: [https://www.gestiopolis.com/estructura-de-](https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/)

[financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/](https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/)

Winborg J. (2006). Planificación financiera Actividad en pequeñas empresas.

El uso del presupuesto financiero formal. Procedimiento electrónico de la conferencia mundial sobre pequeños negocios. Vol IV. Stockholm.

7.2. Anexos:

7.2.1. Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018	¿Cuáles son las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018?	Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2018 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018. 3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018 	Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

7.2.2. Anexo 02: Cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración de proyecto de tesis	02/07/2019	30/072019
Recolección de información determinando los resultados	01/08/2019	15/08/2019
Elaboración del borrador de informe de tesis	16/08/2019	10/10/2019

PRESUPUESTO

Bienes:

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	2	Ciento	25.50	55.00
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				86.00

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	86.00
Servicios	292.50
TOTAL S/.	378.50

7.2.3. Anexo 03: Modelo de Fichas Bibliográficas

AUTOR: TORRES ARELLANO, Frank Jhonnatan

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

ASESORA: Mg. CPC. María Fany Martínez Ordinola

PUBLICACIÓN: Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2015

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

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

AUTOR: NUREÑA DIAZ, Ana Roció

LUGAR: Trujillo: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2016

ASESOR: Mg. ECON. Fernando Vásquez Pacheco.

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

7.2.4. Anexo 04: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES ORMAR E.I.R.L. – CASMA, 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:48 años.....
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 (X)
- Casado ()
- Conviviente ()
- Viudo ()
- Divorciado ()

5. Profesión:..... Ocupación: Titular Gerente

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 04 años

7. Formalidad de la empresa:

- Formal (X)
- Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes:.....06

9. Número de trabajadores eventuales:.....02

10. Motivos de formación de la empresa:

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ()

Menciones: Banco Continental - BBA

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

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas S/. 52,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 14.52% Anual 1.21% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

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

7.2.5. Anexo 05: Cuadro de comparación:

Banco Continental - BBVA	Caja Trujillo	Caja Huancayo	Crediscotia
Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Tasa de interés 1.21% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa 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			