



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL  
S.A.C. – CASMA, 2017**

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

**AUTORA**

**RODRÍGUEZ RAYMUNDO, LUCY SEVILLA  
ORCID: 0000-0003-2628-8236**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 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  
FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL  
S.A.C. – CASMA, 2017**

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

**AUTORA**

**RODRÍGUEZ RAYMUNDO, LUCY SEVILLA  
ORCID: 0000-0003-2628-8236**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ  
2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Rodríguez Raymundo, Lucy Sevilla

ORCID: 0000-0003-2628-8236

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

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL**

**MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO**

**ORCID: 0000-0003-3776-2490**

**PRESIDENTE**

**MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS**

**ORCID: 0000-0002-5909-3235**

**MIEMBRO**

**MGTR. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ**

**ORCID: 0000-0003-0621-4336**

**MIEMBRO**

**MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**ASESORA**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por bendecirme día a día dándome fortaleza para vencer los obstáculos que se presentaron en el camino para al fin llevar a cabo el sueño de cumplir con una de mis metas más anheladas en la vida.

A mi padre, que está en el cielo, por haberme inculcado los valores para ser una persona de bien y por haber sido la base para la formación de mi carácter y poder afrontar las circunstancias de la vida diaria.

A mi madre por el amor incondicional, la paciencia y la comprensión brindada a lo largo de mi vida, por sus sabios consejos en los momentos más difíciles; además del constante apoyo en mis decisiones.

## **DEDICATORIA**

A Dios por acompañarme y bendecirme siempre y por haberme permitido cumplir con uno de mis grandes sueños.

A mi madre por ser el pilar fundamental en mi vida y en mi formación profesional, brindándome el soporte emocional para afrontar los obstáculos que se presentan y reforzar la confianza en mí misma.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C” de Casma, 2017. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Respecto al objetivo 1, los autores citados coinciden en que las Micro y Pequeñas Empresas reciben financiamiento de la banca formal para poder desarrollarse dentro del mercado comercial, obteniendo créditos a corto plazo de los bancos por las facilidades crediticias que estas brindan, invirtiendo el dinero en capital de trabajo, el cual les permite generar rentabilidad. Respecto al objetivo 2, luego de aplicado un cuestionario al gerente de la empresa se determinó que utiliza financiamiento del sistema financiero bancario - BCP, el crédito supera los S/ 41,000.00, financiados a corto plazo, invirtiéndose en capital de trabajo para lograr el incremento de sus ventas. Respecto al objetivo 3, habiendo realizado el análisis comparativo se establece que el financiamiento proviene de terceros a través de la banca formal (bancos), el plazo preferido es el de corto plazo, los recursos son invertidos principalmente en capital de trabajo, logrando una mejora en las ventas. Respecto al objetivo 4, como propuesta de mejora para la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” se propone que antes de recurrir al financiamiento evalúe y se asesore convenientemente sobre las facilidades crediticias que ofrecen las instituciones financieras, con la finalidad de mejorar el porcentaje del interés.

**Palabras clave:** Comercio, financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas.

## **ABSTRACT**

The objective of this research was to describe the characteristics of the financing of the Micro and Small Companies of the commercial sector of Peru and the company “Ferretería y Multiservicios San Rafael SAC” of Casma, 2017. The research methodology was not designed experimental, descriptive, bibliographic and case studies. Regarding objective 1, the authors cited agree that Micro and Small Businesses receive formal banking financing to be able to develop within the commercial market, obtaining short-term loans from banks for the credit facilities they provide, investing the money in working capital, which allows them to generate profitability. Regarding objective 2, after applying a questionnaire to the company manager, it was determined that it uses financing from the banking financial system - BCP, the credit exceeds S / 41,000.00, financed in the short term, investing in working capital to achieve the increase in Your sales Regarding objective 3, having carried out the comparative analysis, it is established that the financing comes from third parties through formal banking (banks), the preferred term is the short term, the resources are mainly invested in working capital, achieving an improvement On sales. Regarding objective 4, as a proposal for improvement for the company “Ferretería y Multiservicios San Rafael SAC”, it is proposed that before resorting to financing, evaluate and properly advise on the credit facilities offered by financial institutions, in order to improve the percentage of interest.

**Keywords:** Commerce, financing, Micro and Small Companies.

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
COMISIÓN EVALUADORA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
INDICE DE CUADROS.....	xii
I. Introducción.....	13
II. Revisión de la literatura .....	17
2.1 Antecedentes .....	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales. ....	20
2.1.3. Regionales. ....	23
2.1.4 Locales.....	25
2.2 Bases teóricas .....	28
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	28
2.2.2 Teoría de las empresas.....	36
2.2.3 Teoría de las MYPE. ....	41
2.2.4 Teoría del sector Comercio. ....	43
2.2.5 Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. ....	44
2.3 Marco conceptual .....	44
2.3.1 Definición de Financiamiento. ....	44

2.3.2 Definición de Empresa. ....	45
2.3.3 Definición de MYPE. ....	46
2.3.4 Definición de comercio. ....	46
III. Hipótesis .....	47
IV. Metodología.....	47
4.1 Diseño de la Investigación .....	47
4.2 Población y muestra .....	48
4.2.1. Población. ....	48
4.2.2. Muestra. ....	48
4.3 Definición y Operacionalización de las variables .....	48
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	48
4.4.1 Técnicas. ....	48
4.4.2 Instrumentos. ....	48
4.5 Plan de análisis .....	49
4.6 Matriz de consistencia.....	49
4.7 Principios éticos .....	49
V. Resultados y análisis de resultados .....	50
5.1 Resultados .....	50
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1. ....	50
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2. ....	53
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3. ....	56
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4. ....	59
5.2 Análisis de resultados.....	59
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1. ....	59
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2. ....	61
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3. ....	61

5.2.4 Respecto al objetivo específico 4. ....	63
VI. Conclusiones.....	64
6.1 Conclusiones .....	64
6.1.1 Respecto al objetivo específico 1. ....	64
6.1.2 Respecto al objetivo específico 2. ....	65
6.1.3 Respecto al objetivo específico 3. ....	65
6.1.4 Respecto al objetivo específico 4. ....	66
6.2 Conclusión general.....	66
VII. Aspectos complementarios.....	67
7.1 Referencias bibliográficas .....	67
7.2 Anexos.....	72
7.2.1 Definición y operacionalización de las variables .....	73
7.2.2 Matriz de consistencia .....	75
7.2.3 Fichas bibliográficas.....	80
7.2.4 Esquema de presupuesto.....	82

**INDICE DE CUADROS**

Cuadro N° 01.....50  
Cuadro N° 02.....53  
Cuadro N° 03.....56

## I. Introducción

El mundo está avanzando a pasos agigantados hacia el desarrollo de la cultura, la economía y todos los campos de la acción humana; esta circunstancia plantea enormes retos para las Micro y Pequeñas Empresas y las naciones en lo referente a diversas cuestiones como la generación de empleo, el mejoramiento de la competitividad, la promoción de la exportación y ante todo el desarrollo de los países. Esto implica que es necesario avanzar en la mejora de las Micro y Pequeñas Empresas ya que son una parte muy importante **(Reinerio, 2013)**.

En América Latina, las Micro y Pequeñas Empresas se originaron con el hecho de que las familias tengan un medio independiente de subsistencia; es ahí que las personas emprendedoras generan su negocio propio en busca de la prosperidad monetaria familiar. Con el tiempo estos negocios se han destacado entre las actividades más rentables de los países por su compromiso con el desarrollo económico y la generación de empleo. No obstante hay algunos factores amenazantes para su crecimiento social y económico. Como ejemplo tenemos: el bajo nivel educativo, la corrupción, los actos delictivos, la distribución inadecuada de las riquezas y el escaso apoyo a las empresas **(Manay, 2012)**.

Las Micro y Pequeñas empresas son agentes clave; porque la gran parte de la economía y de la población depende de su desempeño. En Europa las MYPE representan el 99.8% de las empresas y conforme ha pasado el tiempo se ha incrementado considerablemente el empleo y han aportado en el PBI de un país. En Europa en el año 2012 representaban el 67.4% de los empleos y el 58% del valor agregado bruto **(Barcelona, Prado, Cimoli y Pérez, 2013)**.

En el Perú hay unas 246,000 Micro y Pequeñas Empresas descuidadas en el campo del crédito y tienen una exigencia de \$ 617 millones de préstamos por satisfacer esto deja entrever que hay un sector dedicado al financiamiento de estas empresas que no se desarrolla completamente ya que el mercado se concentra solo en ciertos bancos con lo que incluso ahora puede ser un poco caro pedir prestado para estas empresas **(Chávez, 2008)**.

En Casma, existen problemas en la parte comercial, las cuales se reflejan en el acceso limitado al crédito, debido a ello los comerciantes van a agentes que cobran altos costos de préstamos o a parientes. Las Micro y Pequeñas Empresas generalmente son lideradas por familias de bajos recursos económicos, en su mayoría no cuentan con un nivel de formación profesional, lo que no les permite ser competitivo frente a los rivales siendo triste que en esta ciudad no se refuerce a las Micro y Pequeñas empresas sabiendo que esto implica incrementar el empleo cuyo objetivo principal es beneficiar a las familias; sin embargo las necesidades de ayuda presupuestaria se refuerzan con una alta tasa de los intereses para la población.

El problema de las Micro y Pequeñas Empresas requiere romper los modelos con que se ha venido trabajando, para lo que se necesita primero comprender su tendencia, establecer nuevas dificultades y evaluar su potencial con el objetivo de establecer nuevos procedimientos aplicables, ya que el financiamiento es vital para el desarrollo y la rentabilidad.

De la caracterización antes expuesta se ha planteado el siguiente enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017? Para dar respuesta al enunciado del problema se

ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017; asimismo para cumplir con el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.
3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.
4. Luego de haber realizado un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” hacer una propuesta de mejora para el financiamiento de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.”

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá tener una idea clara de cómo funciona y cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, cuyo principal objetivo es contribuir con el desarrollo económico del país. La investigación también se justifica por cuestiones académicas, mostrando un compromiso metodológico; pues servirá como fundamento para investigaciones posteriores; además que me servirá para cuestiones profesionales permitiéndome obtener el título de Contador Público. Asimismo la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote demuestra que está mejorando sus modelos de

calidad establecidos por la nueva ley universitaria, al requerir la titulación de los graduados a través de la creación y sustentación de los trabajos de investigación.

La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, las técnicas utilizadas fueron la técnica de la revisión bibliográfica y la técnica de la entrevista y encuesta. Asimismo se tuvo como resultado que las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú recurren al financiamiento para desarrollarse económicamente y lo hacen a través de la banca formal obteniendo sus créditos a un corto plazo por parte de los bancos gracias a las facilidades que estas les brindan; buscando una mejora en su rentabilidad el dinero lo invierten en capital de trabajo. Respecto al financiamiento de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. se determinó que esta empresa recurre al Banco de Crédito del Perú para la obtención de su crédito, el cual supera los S/ 41,000.00 que son financiados a corto plazo, dinero que es invertido en la compra de capital de trabajo, logrando así el incremento en sus ventas luego del financiamiento. Al haber analizado comparativamente las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio y de la empresa objeto de estudio se estableció que existen coincidencias respecto a la fuente de financiamiento, sistema financiero, plazo del financiamiento, inversión del financiamiento, pues el financiamiento proviene de terceros a través de la banca formal (bancos), el plazo preferido es el de corto plazo, los recursos son invertidos principalmente en capital de trabajo, logrando una mejora en las ventas. Finalmente como propuesta de mejora para la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” se propone que antes de recurrir al financiamiento evalúe y se asesore convenientemente sobre las facilidades crediticias que ofrecen las instituciones financieras, con la finalidad de mejorar el porcentaje del interés.

## II. Revisión de la literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales.

Se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, excepto el Perú, sobre temas relacionados con la variable en estudio.

**Arostegui (2013)**, en su tesis titulada “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*”, llevada a cabo en la ciudad de La Plata, Argentina; que tuvo como objetivo general: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental y llegó a la siguiente conclusión: Existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación. Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de

nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos. Otra tendencia que se obtuvo en este estudio da a entender que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental remarcar estos dos puntos en especial ya que dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. También es importante remarcar que la utilización de Fideicomisos y o la adhesión a Sociedades de Garantía Recíprocas, en gran parte de los encuestados, no fueron utilizadas por falta de interés o por falta de asesoramiento. Esto demostró la mala información que existe por parte de las entidades que otorgan estos beneficios para poder financiarse de otra forma a las que ellos utilizan. Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría. (p.130-132)

**Bustos (2013)**, en su tesis titulada: “*Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*”, llevada a cabo en la ciudad de México D.F., México, tuvo como objetivo general: Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que

se desenvuelven las MipyMES (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento; y llegó a la siguiente conclusión: Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción a riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se lo antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios. Es importante tomar en consideración el elevado nivel de desorganización institucional que a lo anterior se le añade principalmente entre los microempresarios. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento MiPyME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés

fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional financiera. (p.94; 95)

### **2.1.2 Nacionales.**

Se entiende por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, sobre temas relacionados a nuestra variable en estudio.

**Chávez (2016)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de tumbes, 2016*”; llevada a cabo en la ciudad de Tumbes, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Tumbes, 2016; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental – descriptivo y llegó a las siguientes conclusiones: Con respecto a las estrategias de financiamiento podemos decir que el 80% de gerentes encuestados considera que la estrategia de inversión mejora la rentabilidad de la empresa; además que invierten el crédito en su mayoría en compra de activos y mejoramiento de estructura. Con respecto a las fuentes de financiamiento solo el 20% de Mypes recurre al financiamiento informal; además el 75 % utiliza financiamiento ajeno para su empresa. Con respecto a los métodos de capacitación en su mayoría 44%, prioriza la capacitación por objetivos.

**Razuri (2016)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015*” llevada a cabo en la ciudad de Piura; tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015; para llevar a cabo la investigación utilizó el diseño no experimental, transversal, descriptivo y llegó a las siguientes conclusiones: Se identificó que el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros (Bancos, Cmac, Financieras, prestamistas usureros y proveedores), saben que el financiamiento es muy importante como fuente de recursos económicos para poner en marcha su negocio, el 28% ha solicitado crédito dos veces en el año 2015 por lo que se puede concluir que las MYPE en estudio están en constante inversión, por lo que necesitan apalancamiento, en donde resaltan los financiamientos bancarios con un 56% de participación, resaltando aquí el BCP con la atención del 26% del financiamiento, con su conocida línea “SOLUCIÓN NEGOCIO”, la misma que por ser revolvente es de rápida atención, pero es una línea que capitaliza interés lo que no permite al cliente bajar la deuda, por lo que el cliente no tiene una clara visión frente al análisis de sus inversiones. De las MYPE en estudio, el 18% tuvo problemas para cumplir con sus obligaciones financieras debido a muchos factores, resaltando la alta competencia en temas de precios lo que redujeron sus ventas, algunas por

inversiones en activos fijos no productivos y otras por problemas de salud, así mismo 14% de las MYPE obtuvo financiamiento de prestamistas usureros, precisamente por tener problemas de pago y mala calificación crediticia, siendo para estas MYPE restringido el acceso a entidades financieras, razón por lo que recurren a préstamos por parte de usureros, donde la tasa de interés mensual simple oscila del 7% al 20% y con plazos máximo 3 meses y pagos de cuotas diarias. También se concluye que el financiamiento de usureros es el más caro respecto a los demás, pero el acceso es el más rápido. El financiamiento más barato es el otorgado por los proveedores quienes no aplican interés y el plazo es máximo 45 días, con una línea máxima 2,000.00 dólares, entre las que resaltan Ferreterías Comaco, Eurotubo, Betza contratistas generales SAC. De las MYPE ferreteras de Sullana en estudio, el 74% destinó el crédito para capital de trabajo (compra de mercaderías), las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas, ya que el consumidor puede realizar todas las compras requeridas en un mismo lugar. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos en su mayoría para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluye que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras. La mitad de las MYPE (50%) encuestadas, solicitaron montos entre S/.

20,000.00 a 50, 000.00 soles, respecto a las TEA las entidades financieras aplican tasas dependiendo del tipo de crédito, del destino del crédito, del plazo del crédito, del monto del crédito, a mayor monto menor la tasa, así mismo del nivel de riesgo que tienen cada MYPE, el 24% obtuvo tasa entre 15% - 18%. Se concluye también que el sistema financiero es de fácil acceso, ya que las entidades brindan facilidades para el otorgamiento de créditos en tiempos de atención, de requisitos mínimos, también en la ciudad de Sullana hay diversidad de éstas que ofrecen créditos con tasas, plazos y productos distintos a fin de que las MYPE tomen la que más se adecúe a sus posibilidades y necesidades. (p.105; 106)

### **2.1.3. Regionales.**

Se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la ciudad de Casma.

**Flores (2017)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015*”; llevada a cabo en la ciudad de Chimbote; tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental – descriptivo y llegó a la siguiente conclusión: Las características del financiamiento de las MYPE estudiadas son: Alrededor de 2/3 (66.67%) financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias,

y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 2/3 (70%) ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estas características de la MYPE estudiadas, estarían siendo explicadas por el hecho de que la totalidad de las MYPE estudiadas, se formaron para subsistir, ya que, financiaron su actividad productiva con créditos financieros de terceros otorgados a corto plazo, lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo. (p.92)

**Rodríguez (2018)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016*”; llevada a cabo en la ciudad de Huaraz; tuvo como objetivo general: conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferretería, de Huaraz año 2016; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental - descriptivo y llegó a la siguiente conclusión: El 75% de las MYPE encuestadas tiene financiamiento de terceros y el 25 % de financiamiento propio, el 90% de las empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras, 10% de prestamistas personales; el 35% de las empresas obtienen préstamos a largo plazo y 65% a corto plazo; el 15% de las empresas afirmaron que invirtieron en mejoramiento y ampliación del

local, 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo; el 65% de las empresas pagaron tasas de interés mensual de 10% a 20% , el 30% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito. (p.54)

#### **2.1.4 Locales.**

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en la ciudad de Casma, sobre aspectos relacionados con nuestra variable en estudio.

**León (2017)**, 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*”; llevada a cabo en la ciudad de Casma; tuvo como 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; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso y llegó a la siguiente conclusión: Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Ya que estas muchas veces son establecidas por la

informalidad que estas atraviesan. Pero no hay que negar que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo y también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo se puede conseguir manejando de buena manera el dinero obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de trabajo, mejorando la infraestructura o como también la adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia para la propia empresa. 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. Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el

intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones. (p.51-53)

**Serrano (2017)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso depósito de materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016*”; llevada a cabo en la ciudad de Casma; tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental - descriptivo bibliográfico, documental de caso y llegó a la siguientes conclusiones: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. se observa que inició su actividad con recursos propios, sin embargo lo cierto es que debido a los constantes cambios ya sea tecnológicos, políticos o sociales a los que la empresa está expuesta, la obligan a estar innovando y estar acorde a esos cambios, y como tal para crecer esta empresa necesitó de recursos financieros y debido al buen historial crediticio y al cumplimiento de todos los requisitos exigidos le fue posible obtenerlo el a través de entidades bancarias como Banco Continental y Scotiabank, sin ningún problema; solicitándolo a largo plazo en las dos oportunidades, destinándolo a capital de trabajo y el segundo a activo fijo (volquete), incidiendo directamente en la rentabilidad de su empresa.

Después de realizar el análisis de la revisión de la literatura en las empresas del Perú y lo encontrado en el cuestionario que se aplicó a la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L., se concluye que el financiamiento de las empresas es con capital ajeno; y que ambos casos las entidades bancarias son las preferidas, así mismo los autores han determinado que el financiamiento ayuda a tener la rentabilidad sobre la inversión, pues se destinaron los recursos de terceros a capital de trabajo y maquinaria y equipo principalmente, sin embargo las dificultades para acceder al financiamiento ya sea en una entidad bancaria o no bancaria son muchas como los requisitos que se deben cumplir (garantías), las tasas, etc.; y respecto al plazo variará de acuerdo a cada empresa y a donde está destinando dichos recursos ajenos. (p.69;70)

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento.**

Buyate (2011), señala que el financiamiento está experimentando una considerable cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contrato que han divergido, las cuales posibilitan estudiar los diferentes matices que hacen al rendimiento y al riesgo de las actividades. Este trabajo está centrado en uno de los aspectos de la Administración financiera, las decisiones del financiamiento. Actualmente es aceptado el marco general de la estructura de financiamiento según Franco Modigliani y Merton Miller, junto al modelo CAPM (Modelo de Valuación de Activos de Capital) de William Sharpe; sin embargo en la actividad profesional, las evidencias acumuladas no han arrojado

resultados positivos, luego del contraste realizado a algunas inferencias. Estas divergencias en la actualidad se han acentuado a causa de la crisis económica que inicio en el año 2007, donde el factor desencadenante fue el financiamiento. En tanto se trata de ser partícipe en el proceso de salvar la brecha facilitando esquemas más amplios, que permitan representar la naturaleza cambiante y compleja de esta clase de decisiones.

Alarcón (2011), evidencia las hipótesis de la estructura financiera:

### **La teoría tradicional de la estructura financiera**

Esta teoría sugiere la presencia de una combinación entre activos propios y ajenos que establece una EFO (Estructura Financiera Óptima). Esta hipótesis se puede ver como la mitad del camino entre la posición RE (Resultado de Explotación) y RN (Resultado Neto). La teoría tradicional no posee una base teórica estricta, sin embargo ha sido protegida por empresarios y prestamistas; recordando que Estructura Financiera Óptima necesita de varios componentes, tales como el sector de la actividad, el tamaño de la organización, las políticas financieras de la empresa, y la situación económica en general.

### **Teoría de Modigliani y Miller M&M:**

#### **Proposición I:**

Brealey y Myers (1993), refieren que la valoración de una empresa se evidencia en la parte izquierda del balance, por los activos reales; no por la magnitud de la deuda y capital propio emitido. Según esta propuesta el régimen de deuda de la empresa no tiene ninguna consecuencia sobre los

socios, por lo consiguiente el valor total del mercado y el coste del capital de la empresa son libres de su estructura financiera.

**Proposición II:**

Brealey y Myers (1993), señala que el rendimiento esperado de las acciones ordinarias de una empresa con deudas se desarrolla en proporción al ratio de endeudamiento, expresada en términos del mercado. El crecimiento se manifiesta siempre y cuando la deuda no presente riesgo. No obstante, si el apalancamiento incrementa el riesgo de la deuda, los propietarios solicitarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo antes dicho hace que disminuya la tasa de crecimiento de la rentabilidad.

**Proposición III:**

Fernández (2003), sostiene que en la estimación de inversiones la tasa de retorno requerida es independiente de la manera en que se financia cada empresa. Esta proposición es una conclusión de las dos anteriores proposiciones; es decir sea cual sea la empresa que intente incrementar la riqueza de sus socios debería hacer solo las inversiones donde la tasa interna de rentabilidad sea por lo menos equivalente al costo del capital ponderado, independiente del tipo de recurso usado en su financiamiento.

**Modelos actuales sobre estructura financiera**

Según Yáñez (2004), los modelos básicos son los siguientes: La intrascendencia de la estructura del capital sobre el valor de la entidad, la holgura financiera y la restricción de capital, el modelo de agencia y escudo tributario.

### **2.2.1.1 Fuentes del financiamiento.**

Según Club Planeta (s/f), el financiamiento tiene algunas fuentes de obtención; tales como:

- **Los ahorros personales:** En la mayor parte de las empresas, la fuente principal de capital procede de fondos y diferentes tipos de activos individuales. A menudo; las tarjetas crediticias; también se utilizan para costear las exigencias de las organizaciones.
- **Los amigos y los parientes:** Por ejemplo; los seres queridos son otra alternativa para obtener efectivo. Esto se da sin costos de financiamiento o con uno muy bajo, el cual es excepcionalmente útil para comenzar las operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** Las cooperativas de crédito y los bancos son las fuentes de financiamiento más ampliamente reconocidas. Dichos establecimientos darán el avance en el caso de que se demuestre que la demanda está debidamente sustentada.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas entidades le brindan apoyo a las organizaciones que están en extensión y/o desarrollo, a cambio de acciones o algún interés en el comercio.

### **Fuentes de financiamiento según la procedencia**

Según Córdoba (2012), las fuentes de financiamiento se clasifican en fuentes internas y fuentes externas.

- **Fuentes internas:** Dentro de las fuentes internas están las aportaciones por parte de los socios: Capital común y capital preferente.
- **Fuentes externas:** Dentro de las fuentes externas están los bonos, las hipotecas, el arrendamiento financiero (leasing), los proveedores.

#### **Fuentes de financiamiento según el plazo de devolución:**

Briceño (2004), refiere que el financiamiento se clasifica en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

El Financiamiento a corto plazo, está constituido por:

- **Crédito comercial:** Es la utilización que se realiza de los registros pagaderos por la organización del pasivo a corto plazo; por ejemplo las cuentas a cobrar, los impuestos por pagar.
- **Crédito bancario:** Es una clase de financiación de corto plazo; en el que las organizaciones consiguen a través del banco con el que establecen conexiones prácticas.
- **Línea de crédito:** Es el dinero en efectivo accesible en un banco, por un período de tiempo convenido por adelantado.
- **Papeles comerciales:** Se trata de los pagarés no garantizados de compañías grandes; adquiridas por bancos, empresas de seguros; fondos de pensiones y unas organizaciones industriales que quieren invertir sus recursos excedentes temporales en el corto plazo.

- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Se trata de ofrecer las cuentas o partidas por cobrar de la organización a un agente especialista en ventas, adquiriente de las partidas por cobrar según un asentimiento previamente acordado teniendo en cuenta el objetivo final de adquirir activos para poner recursos en él.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** En este tipo de financiación las existencias de la organización se utilizan como garantía para un adelanto para esta situación el jefe del préstamo tiene el privilegio de reclamar la garantía en el caso de que la organización no cumpla.

El Financiamiento a largo plazo, está constituido por:

- **Hipoteca:** Es en el caso que un inmueble del titular de la cuenta quede bajo el control del prestamista; quien tiene el objetivo específico de garantizar la cobranza del crédito.
- **Acciones:** Es la participación de capital o patrimonial de un inversor en la asociación en la que tiene un lugar.
- **Bonos:** Es un documento escrito por el cual el prestatario se responsabiliza incondicionalmente a abonar un monto predefinido en una fecha específica junto con el interés calculado a una tasa específica.
- **Arrendamiento Financiero:** Contrato negociado entre el propietario de los bienes y la empresa arrendataria que puede utilizar esos bienes por un tiempo específico; a través

del pago de un alquiler específico; las estipulaciones pueden cambiar según la necesidad y la situación de cada parte involucrada.

#### ***2.2.1.2 El Sistema financiero.***

Según el portal Conduce tu empresa (s/f), el sistema financiero es complicado y no es fácil de comprender para los que no están sumergidos en este sector, aún así no se debe dejar de entender lo que ocurre frente a nuestros ojos, y que incide en nuestras transacciones, ya sea en la solicitud de un préstamo o en el ahorro, siendo personas naturales o jurídicas.

#### **Empresas del sistema financiero:**

Según el Portal Conduce tu Empresa (s/f), en el Perú existen las siguientes empresas del sistema financiero a las que se puede acudir a realizar algún tipo de transacción financiera.

- **Empresa bancaria:** Es la más conocida, aquí se encuentran los bancos, que son los que tienen a una gran parte de la gente entre sus clientes. Las principales actividades que realiza son: Acoger dinero del público ya sea en depósito o bajo cualquier otra modalidad y otorgar créditos en las diferentes modalidades o aplicarlos ciertas operaciones sujetas a riesgos del mercado.
- **Empresa financiera:** Este tipo de empresa capta también dinero del público; pero se especializa en la colocación de

primeras emisiones de valores, opera con valores mobiliarios y ofrece asesoría financiera.

- **Empresa de factoring:** Este tipo de empresa se dedica a la adquisición de títulos valores, facturas conformadas y a cualquier valor mobiliario que represente la deuda.

#### **Empresas enfocadas en el Mediano y Pequeño Empresario:**

Estas empresas se concentran en captar recursos del público y concederlos como financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas.

- **Caja Rural de Ahorro y Crédito:** Otorga financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas del sector rural.
- **Caja Municipal de Ahorro y Crédito:** Realiza actividades de financiamiento principalmente a las Micro y Pequeñas Empresas.
- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME):** Se especializa en otorgar financiamiento preferentemente a los micro y pequeños empresarios.

#### **2.2.1.3 Costos del financiamiento.**

**Tasa de Costo Efectivo Anual – TCEA:** Incluye todo lo que se desembolsa por un préstamo.

$TCEA = \text{Gastos} + \text{Comisiones} + TEA$

- **Gastos:** Cargo cobrado por cuenta de terceros (seguro de desgravamen).

- **Comisiones:** Cargo cobrado por el servicio brindado por la institución (Estado de cuenta, etc.)
- **Tasa Efectiva Anual:** Es el interés que cobra el banco por el préstamo que se solicita.

La tasa de interés es expresado en forma de porcentaje y se usa para estimar el costo de un préstamo o la rentabilidad del ahorro o la inversión.

### **2.2.2 Teoría de las empresas.**

En asuntos financieros existen no menos de cuatro estructuras distintivas de mercados o clases de competencia que ocurren entre las organizaciones.

Un mercado competente es aquel en el que hay muchas organizaciones compitiendo. Cada uno de ellos lucha para obtener y mantener consumidores.

**Competencia perfecta:** En el mercado excepcionalmente centrado donde las organizaciones no pueden cambiar el costo al que se compra y se vende el artículo o la prestación de servicio a la que se hace referencia ya que estos son responsables del costo y la cuantía controlados por la oferta y la demanda o por el mercado. Esa es la razón por la cual las organizaciones que operan en los sectores comerciales de competencias perfectas se conocen como organizaciones receptoras de precio; en otras palabras las organizaciones que trabajan en este clase de mercados no pueden alterar los costos por separado; solo reconocen los costos que se resuelven en el mercado.

**Monopolios:** En el mercado monopolístico existe una sola organización que puede cubrir todas las necesidades del mercado como consecuencia puede otorgar cierta cantidad y naturaleza de artículos mucho menor que en la competencia perfecta pero a un costo sustancialmente más elevado. Uno de los inconvenientes en cualquier caso desde la perspectiva hipotética es que el monopolio aspira parte del confort de los compradores y origina una desorientación social. Debido a estas razones el monopolio es considerado un sistema no eficiente.

**Competencia monopolística:** Son, tal como su nombre lo señala lugares donde existen abundantes organizaciones; sin embargo cada cual posee un restringido control sobre algún segmento del mercado y una nivelación específica de tacto para mantener los costos que obedecen del nivel de distinción. En estos lugares es moderadamente simple ingresar e irse del mercado.

**Mercados oligopólicos:** Están conformados por una determinada cifra de entidades que pugnan en cantidades o costos de acuerdo con el modelo utilizado para diseccionarlas. En estos sectores comerciales puede acabarse en una lucha de precios.

Lo atrayente de estos mercados es que no poseen una teoría empresarial. Por ello Coase (1937), ejerce un compromiso imperativo con la hipótesis financiera al enfatizar la relevancia de las asociaciones ya que con esto se omite considerar como una caja negra a la organización. Las asociaciones son como se las conoce; ya que es costoso usar el sistema de mercado. Del mismo modo Coase plantea en su hipótesis de la empresa que la

retribución de factores de generación para diversas utilizaciones es frecuentemente controlada por el sistema de precios. Fuera de la organización los desarrollos de valor coordinan la creación a través de una progresión de intercambios que ocurren en el mercado. La organización puede completar estos intercambios de mercado dentro de su estructura. Por lo tanto el organizador visionario de negocios es la persona que coordina la generación a través de una asociación de varios niveles.

**Teoría o enfoque neoclásico:**

Esta hipótesis toma en cuenta que la empresa es un camino en medio de los sectores comerciales de los demandantes y oferentes; de modo que su actividad se ve limitada a la armonía que se logra mediante el entendimiento entre las cantidades y los costos. Para este planteamiento la organización siempre está conectada al mercado, emerge y crea con ella. La organización no tiene oportunidad de elección y trabaja en el mercado de competencia perfecta; por lo cual el inversionista se ve obligado a encontrar la composición correcta de correspondencia entre los gastos y las ganancias.

Ya que esta hipótesis no es apta para aclarar los adelantos económicos y comerciales del siglo XX, surgen nuevos enfoques o teorías:

**Teoría o enfoque administrativo:**

Esta teoría repara en la empresa como una asociación, el núcleo humano que funciona en esta es progresiva y los vínculos entre los individuos están sujetos al estándar de jerarquía. La hipótesis de asociación fue

propuesta por Simons 1957 y 1960. Conforme a este creador el discernimiento humano está limitado por la impotencia del cerebro para sostener todos los puntos de vista esenciales a una elección solitaria lo que provoca una conducta reguladora como resultado del impacto de la condición externa en la objetividad humana. Para Simons la asociación logra el equilibrio y de esta manera mantiene su supervivencia y cumplirá sus fines si cada miembro sigue haciendo compromisos mientras siga aceptando las compensaciones de la asociación que son equivalentes o mejores que aquellos.

Diversas hipótesis encajan en este enfoque; como la hipótesis financiera que sugiere que; como las organizaciones requieren efectivo para completar su acción se define a la organización como un arreglo de capitales para adquirir su futura recuperación a través de la inversión. Esta hipótesis surge a inicios de 1960 cuando se crean sistemas de recreación que permiten producir prototipos de inversión que sirven para organizar y administrar dinero.

Del mismo modo la hipótesis social debe ser considerada; esta hipótesis presenta el carácter que posee la empresa como una asociación social que es útil para producir riquezas. La empresa u organización no sería de esta manera solo una fundación con objetivos simplemente financieros. Es una parte de la sociedad y en esa capacidad debe abordar diferentes partes de los puntos de vista monetarios; como el de generar y mantener el empleo.

**Teoría o enfoque contractual:**

Esta teoría depende de algunas especulaciones de inicios del siglo XX; por ejemplo la hipótesis empresarial de Veblen en 1904 en la que presentó la idea de la transacción como "intercambio de un bien o de un servicio entre dos unidades independientes". Nuevamente Coase en 1937 sugiere la hipótesis de los costos de mercado que estudia a la organización como una asociación que disminuye los costos de intercambio en un mercado; un tipo de asociación que contrasta la opción con el marco de valor relacionado con la organización de la acción financiera. Es a inicios de los sesenta que se crean hipótesis basándose en estas ideas pasadas. Coase recibió el Premio NOBEL en el año 1991. En general los enfoques contractuales consideran que la empresa es una asociación que se erige como una opción contrastante para el mercado.

Este enfoque admite tres matices:

- Identificación de los impactos de la empresa en los costos del mercado produciendo puntos de interés que fomentan los intercambios en los sistemas.
- Reconocimiento del rol del empresario del negocio que no necesita ser un individuo físico; podría ser un conjunto que organice la capacidad administrativa.
- Identificación del rol de la innovación tecnológica como una variante de la actividad monetaria en la administración de la organización (**Coase, 1937**).

### **2.2.3 Teoría de las MYPE.**

Según Ávila y Sanchís (2011), desde mediados del siglo XX, por diversas causas como el estallido de las tarifas de la exportación de la harina de pescado, el sistema superior de información y comunicación, el cambio agrario y la centralización de Lima como la capital y centro de la innovación; se empieza a expandir la migración desde las áreas rurales hacia las áreas urbanas, donde esta inesperada situación requirió una fuente esencial de ingreso; lo cual llevó vertiginosamente a una división de empresarios en desarrollo.

Al principio los forasteros trabajaban en ocupaciones que no pedían ninguna clase de estudios tan solo la fuerza y la capacidad física para laborar como personal de limpieza, cargadores o como servidores. Después de unos años comenzaron a consolidarse como pequeños comerciantes de artesanías y otros; aprovechando sus habilidades para conseguir mayores ganancias a inicios de la década de 1980 vendrían a aclimatar el significado principal de "Organizaciones con menos de 10 trabajadores y Trabajadores independientes no Profesionales" constituyendo la tercera parte de la PEA de Lima Metropolitana; asimismo el resto de la población trabajó en empresas privadas y públicas. En cualquier caso los cambios en la estructura afectaron a las organizaciones formales y a la gente en general causando el despido de numerosas personas; situación que los impulso a generar sus propias fuentes de ingresos e incorporando al mercado a nuevos trabajadores que eran integrantes de familias, mujeres y hombres. Estas actividades

empresariales serían subvertidas por la política de apertura en el comercio lo que provocó la importación gigantesca de artículos menos costosos de economías desarrolladas, llegando a ser excesivamente agresivos e incluso difícil de alcanzar para aquellos pequeños empresarios que había en el momento. Así, desde la década de los 90 hasta el presente hay una tercerización del trabajo, suplantando las actividades de producción por el comercio y los servicios.

Bajo el rápido desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas de los trabajadores independientes se creó la Ley de Promoción y Formalización de Micro y Pequeñas Empresas en el año 2003 cuyos principales ejes son la exportación, la competitividad, el organismo institucional de la MYPE y la tributación; pero no se toman en cuenta los problemas identificados en los aspectos laborales como el trabajo infantil, la explotación de los trabajadores, etc. A mitad del año 2008 recién se instituye una ley restaurativa de la ley anterior que incorpora el derecho de tener un trabajo digno y se facilita a los empleados de las MYPES el acceso a la seguridad social con un costo para el Gobierno de unos 40 millones de dólares además de otorgar una menor tasa en el impuesto a la renta y crear mejoras en el acceso al financiamiento. No obstante; de forma similar; así como se crearon oportunidades se eliminaron algunos derechos también.

Con la Ley MYPE 28015 una mediana empresa era considerada así si había en su personal de 10 a 50 trabajadores; sin embargo con la Ley 1086 este número soportó una variación, con este ajuste las pequeñas empresas

son las que tienen de 10 a 100 trabajadores y al no ser de tamaño mediano, no serían administradas por la Ley General del Trabajo; que implicaba la Compensación por Tiempo de Servicios CTS, gratificaciones, vacaciones y sueldos por injustificados despidos; corrompiendo en consecuencia los privilegios de alrededor de un millón seiscientos mil trabajadores.

Este régimen extraordinario incluye al 80% de los asalariados privados, transformándose en un régimen general del trabajo; dejando atrás la Ley General del Trabajo, cubriendo así a solo a 900 000 trabajadores en todo el país.

Entonces desde la década de los 90 hasta la actualidad, las MYPE con los trabajadores independientes se han convertido en la premisa del trabajo para la PEA; con el 73% trabajando en las MYPE y el 27% trabajando en las medianas y grandes empresas no MYPE; con un índice de desempleo de unos 9 8% hacia el inicio de 2008. Del agregado utilizado en las MYPE el 76 9% de los trabajadores está en organizaciones que se dedican al comercio, comunicaciones, servicios, hoteles, transporte, restaurantes y otros; mientras que un 23 1% permanece en organizaciones que ofrecen mercancías.

#### **2.2.4 Teoría del sector Comercio.**

Según Lujan (2011), el comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el transporte e intercambio de bienes y servicios entre diferentes personas o países. El término además se refiere al conjunto de comerciantes de un área o país, al local o lugar donde se compran y se venden mercancías, se desenvuelve en un medio de ferias,

muestras y mercados, cuya actividad consiste en mostrar el producto terminado y facilitar su promoción y venta, lo que es conocido como comercialización. Al pasar el tiempo, cuando apareció la moneda (dinero), el comercio se empezó a basar en la compra y venta de productos. Los bienes primordiales de la población fueron los alimentos y ropa, solamente los más adinerados adquirirían vestidos lujosos, joyas y obras de arte.

#### **2.2.5 Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.**

La empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” con RUC: 20531902352 inicio sus actividades el 01/12/2010, se encuentra ubicado en Av. Huaraz Mz. A. Lote. 16 (Testamentaría Seperak), Casma, Ancash. Esta empresa fue inscrita el 21/12/2010 como una Sociedad Anónima Cerrada.

Se dedica a la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en almacenes especializados como actividad principal y a la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción como actividad secundaria.

Su gerente general es el señor Alejandro Samuel Salinas Cano – DNI 06177255.

### **2.3 Marco conceptual**

#### **2.3.1 Definición de Financiamiento.**

El financiamiento es la disposición de los recursos relacionados con el dinero para hacer una actividad económica; es decir son totales obtenidos

que completan los activos poseídos; recursos monetarios que la administración pública consigue para cubrir una escasez de presupuestos. La financiación es contratada ya sea fuera o dentro del país por medio de préstamos o la expedición de títulos o algún otro registro pagadero a plazos. El financiamiento es una idea que es progresivamente crítica y generalmente ha sido examinada sin embargo surge en forma solitaria ya que se refiere a adquirir activos presupuestarios en cualquier capacidad permitiendo que el pequeño emprendedor de negocios obtenga el dinero necesario para completar las operaciones del negocio. Financiamiento o financiación implica proporcionar los recursos esenciales para construir un negocio **(Perez y Campillo, 2011)**.

### **2.3.2 Definición de Empresa.**

La empresa es la asociación que provee de bienes y servicios a una sociedad y persigue el lucro. Desde la perspectiva económica la empresa es responsable de atender las necesidades del mercado; para alcanzar su objetivo facilita trabajo y capital y hace el uso de las materias primas e innovación tecnológica. Según su actividad pueden clasificarse en empresas comerciales, extractivas, industriales o de servicios; según su tamaño en micro, pequeña, mediana o gran empresa; según su marco jurídico en empresa individual, societaria o cooperativa; según el origen de su capital en empresa privada, pública o mixta y según su geografía en empresa local, regional, nacional o multinacional **(Definición ABC, 2007)**.

### **2.3.3 Definición de MYPE.**

La Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que es formada por personas ya sean naturales o jurídicas; bajo cualquier tipo de asociación o administración de negocios reflexionada en la actual legislación y tiene como fin el desarrollo de actividades de extracción, transformación, producción y comercialización. En la Ley se menciona el acrónimo MYPE el cual esta atribuido a las Micro y Pequeñas Empresas que a pesar de tener sus propios tamaños y atributos tienen un tratamiento similar en la Ley a excepción de lo laboral; el cual es aplicable para microempresas (**SUNAT, 2012**).

La **Ley 30056 (2013)**, señala que las Micro, Pequeñas y Medianas empresas se establecen en función al nivel de sus ventas anuales:

- Microempresas – Monto máximo 150 UIT
- Pequeñas empresas – Monto máximo 1,700 UIT

En el Perú hay 2 millones 332 mil 218 de empresas; más del 95% están en el régimen MYPE (**INEI, 2018**).

### **2.3.4 Definición de comercio.**

El comercio alude al intercambio que se realiza para comprar u ofrecer un artículo; además se llama comercio al negocio tienda o farmacia y a la reunión social ambientada por los vendedores. Por otra parte se trata del acto social y financiero que incluye la compra y el intercambio de productos; quien se interese en una demostración de negocio puede adquirir el artículo para utilizarlo, venderlo o cambiarlo (**Pérez y Merino, 2008**).

### III. Hipótesis

No aplica hipótesis ya que la investigación es de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso y cuenta con una sola variable.

Para que una hipótesis sea digna de consideración debe reunir ciertas exigencias:

Debe probarse, debe establecer una relación de hechos, los hechos que relaciona son dos a más variables (**Tamayo, 2012**).

### IV. Metodología

#### 4.1 Diseño de la Investigación

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

**No Experimental:** Es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente las variables; lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

**Descriptivo:** Es un método científico que implica observar y describir el comportamiento de un sujeto sin influir sobre él de ninguna manera.

**Bibliográfico:** Porque en la investigación se realiza el recojo de información de diversos elementos documentales.

**De caso:** Se caracteriza por ser un proceso de búsqueda e indagación; así como el análisis de un caso en específico.

## **4.2 Población y muestra**

### **4.2.1. Población.**

La población de la investigación estuvo constituida por todas las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú en el rubro de ferreterías.

### **4.2.2. Muestra.**

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., de Casma.

## **4.3 Definición y Operacionalización de las variables**

Ver Anexo 7.2.1

## **4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental. Para el recojo de información de la empresa se utilizó la técnica de la entrevista y encuesta con el gerente de la empresa.

### **4.4.1 Técnicas.**

*Revisión bibliográfica:* Comprende todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información escrita sobre el presente trabajo de investigación.

*Entrevista:* Esta técnica fue utilizada para la obtención de la información mediante un diálogo a través de un encuentro formal planificado basado en una cultura de ética requerida en todo trabajo de investigación.

### **4.4.2 Instrumentos.**

*Ficha bibliográfica:* Sirve para clasificar un libro de acuerdo con el nombre del autor de la obra.

*Cuestionario:* Permite recolectar información y datos para su clasificación, descripción y análisis en un estudio o investigación.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hizo una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que son presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizó el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa del caso.

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

Para cumplir con el objetivo específico 4 se hizo una propuesta de mejora para el financiamiento de la empresa objeto de estudio.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 7.2.2

#### **4.7 Principios éticos**

Durante el desarrollo de la investigación se ha tomado en cuenta de manera muy estricta el cumplimiento de los principios éticos que rigen la actividad investigadora establecidos en el Código de Ética para la Investigación 001 aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH Católica, tales como el principio de beneficencia y no maleficencia asegurando el bienestar de las personas participantes de la presente investigación, se actuó con justicia ejerciendo un juicio razonable, evitando así prácticas injustas; asimismo se aplicó el principio de la integridad

científica donde la rectitud fue una de las características que rigió el desarrollo de la investigación; además se contó con la libre voluntad de las personas titulares de los datos que consienten el uso de la información para los fines establecidos en la investigación cumpliendo así con el principio del Consentimiento informado y expreso (Uladech, 2016).

## V. Resultados y análisis 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, 2017.

#### CUADRO N° 01

##### Resultados de los antecedentes

AUTOR	RESULTADOS
<b>Chávez (2016)</b>	Establece que respecto a las estrategias de financiamiento el 80% de los gerentes sondeados estiman que el procedimiento de inversión aumenta la renta de la organización; asimismo, ponen la mayor parte del crédito en la compra de activos, mercaderías y mejoras básicas. Con relación a las fuentes de financiamiento, solo el 20% de mypes recurre al financiamiento informal; además, el 75% utiliza financiación externa para su empresa.
<b>Razuri (2016)</b>	Afirma que el 82% de las MYPE estudiadas, respaldan su acción comercial con fuentes externas, el 28% solicitó crédito dos veces en

---

el periodo 2015, por lo que se tiende a deducir que las MYPE examinadas se encuentran en una inversión incesante, donde se muestra el financiamiento bancario en un 56%, sobresaliendo el BCP con el 26%, con su línea "SOLUCIÓN DE NEGOCIOS". El 74% de las MYPE ferreteras designaron el crédito para capital de trabajo. El 58% obtuvo financiamiento a corto plazo. Asimismo, las MYPE tienen la disposición de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que el 64% de ellas no encontró problemas para cumplir con sus compromisos crediticios. El 50% de las MYPE investigadas requirieron entre S / . 20,000.00 y 50, 000.00 soles; en relación con la TEA, los entes financieros fijan las tasas que dependen del tipo, del monto, del plazo y del destino del préstamo; además cuanto mayor sea la suma, disminuirá la tasa; el 24% de las MYPE adquirió una tasa en un rango del 15% y el 18%.

---

**Flores (2017)** Menciona que de las MYPE estudiadas; alrededor de 66.67% cubre su labor productiva con préstamos financieros externos, lo hizo de prestamistas de entes no bancarios, y que la totalidad (100%) del crédito concedido fue de corto plazo, y poco más de 70% ha utilizado el préstamo obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo.

---

---

<b>Rodríguez (2018)</b>	<p>Concluye que el 75% de las MYPE sondeadas tiene financiación de terceros y el 25 % de financiación propia, el 90% de las empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras, 10% de prestamistas personales; el 35% de las empresas obtienen préstamos a un largo plazo y 65% a un corto plazo; el 15% de las empresas afirmaron que invirtieron en ampliación y mejoramiento del local, el 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo; el 65% de la empresas pagaron tasas de interés mensual de 10% a 20% , el 30% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito.</p>
<hr/>	
<b>León (2017)</b>	<p>Determina que la empresa ferretería Santa María S.A.C. requiere de financiamiento ajeno para acrecentar su productividad al invertir los recursos en capital de trabajo y modernización de su local. Dependiendo de un crédito de largo plazo otorgado por una entidad financiera; la cual no le creó inconvenientes para acceder al préstamo.</p>
<hr/>	
<b>Serrano (2017)</b>	<p>Sostiene que la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. inició su actividad con recursos propios, sin embargo; debido a los constantes cambios ya sea tecnológicos, políticos o sociales a los que la empresa está expuesta, la obligan a estar innovando y estar acorde a esos cambios, y como tal para crecer esta empresa necesitó de recursos financieros y debido al buen historial crediticio y al cumplimiento de todos los requisitos exigidos le fue posible obtenerlo el a través de entidades bancarias como Banco Continental</p>

---

---

y Scotiabank, solicitándolo a largo plazo en las dos oportunidades, destinándolo a capital de trabajo y el segundo a activo fijo (volquete), incidiendo directamente en la rentabilidad de su empresa.

---

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

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.

Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.

#### CUADRO N° 02

##### Resultados del cuestionario

ITEM	RESULTADOS
	<input checked="" type="checkbox"/> Entidades financieras
1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?	<input type="checkbox"/> b) Familiares o amigos <input type="checkbox"/> c) Propio <input type="checkbox"/> d) Otros
2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido sus créditos?	<input checked="" type="checkbox"/> a) Entidades bancarias <input type="checkbox"/> b) Entidades no bancarias
3. ¿De qué institución financiera ha obtenido sus créditos?	<input type="checkbox"/> a) Banco Azteca <input type="checkbox"/> b) Banco Continental

---

---

Banco de Crédito del Perú

d) Banco Interbank

e) Banco Scotiabank

f) Mibanco

g) Cajas Municipales o Rurales

h) Otros

---

4. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?

a) Sí

No

---

5. ¿Los créditos recibidos fueron en los montos solicitados?

Sí

b) No

---

6. ¿Cuál fue el monto de los créditos recibidos?

a) S/ 1,000 – S/.5,000

b) S/ 6,000 – S/.10,000

c) S/ 11,000 – S/.15,000

d) S/ 16,000 – S/.20,000

S/.21,000 - Más

---

7. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?

a) 6 meses

12 meses

c) 24 meses

---

	d) 36 meses
	e) Otros
	a) 5% -10%
	<input checked="" type="checkbox"/> 11% - 15%
8. ¿Cuál es la tasa de interés anual pagada por sus créditos?	c) 16% - 20%
	d) 21% - 25
	e) No sabe
9. ¿En que fue invertido los préstamos obtenidos?	a) Activos fijos
	b) Capacitación de personal
	<input checked="" type="checkbox"/> Capital de trabajo
	d) Mejoramiento de local
	c) Otros
10. ¿Mejoraron sus ventas después del financiamiento?	<input checked="" type="checkbox"/> Sí
	b) No

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa objeto de estudio.

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.

Realizar un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.

#### CUADRO N° 03

##### Resultados del análisis comparativo

Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	
		Resultados	Resultados
Fuente del financiamiento	Los autores: Chavez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018), León (2017), Serrano (2017); señalan que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento de terceros (Entidades financieras).	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento de entidades financieras.	Coinciden
Sistema financiero	Los autores: Razuri (2016), León (2017) y Serrano (2017);	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.	Coinciden

	refieren que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento de las entidades financieras bancarias.	obtiene financiamiento de las entidades financieras bancarias.	
Institución financiera	Los autores Razuri (2016) y Serrano (2017), mencionan que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento del Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Scotiabank.	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento del Banco de Crédito del Perú.	Coinciden
Plazo de pago del financiamiento	Los autores Razuri (2016), Flores (2017) y Rodríguez (2018) establecen que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento a corto plazo (12 meses).	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento pagadero a 12 meses (Corto plazo)	Coinciden

Costo del financiamiento	<p>Razuri (2016) sostiene que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento con una tasa de interés de 15% - 18%, Rodríguez (2018) por su parte sostiene que una gran parte de las MYPE estudiadas obtienen financiamiento con una tasa de interés de 10% - 20%</p>	<p>La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento con una tasa de interés del 15% aproximadamente, debido a que es un cliente con buen historial crediticio.</p>	Coinciden
Uso del financiamiento	<p>Los autores Chávez (2016), Rázuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018) León (2017) y Serrano (2017) señalan que la mayoría de las MYPE invirtieron el préstamo recibido en capital de trabajo; es decir mercaderías para la venta.</p>	<p>La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. invirtió el préstamo recibido en capital de trabajo.</p>	Coinciden

	Los autores: Chávez (2016), Razuri (2016), León (2017), Serrano (2017); refieren que la gran mayoría de las MYPE obtuvieron rentabilidad luego del financiamiento obtenido.	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. mejoró sus ventas luego del financiamiento obtenido.	Coinciden
--	---	---	-----------

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

#### **5.1.4 Respecto al objetivo específico 4.**

Luego de haber realizado un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” se hace una propuesta de mejora para el financiamiento de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.”: Se propone a la empresa que al momento de recurrir al préstamo evalúe las diferentes ofertas que ofrecen las instituciones financieras y se asesore sobre las modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés.

### **5.2 Análisis de resultados**

#### **5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.**

Chávez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018), León (2017) y Serrano (2017), mencionan que la fuente de financiamiento que las Micro y Pequeñas Empresas utilizan para contribuir con su

crecimiento y desarrollo económico proviene de fuente externa (terceros) a través de la banca formal.

Razuri (2016), Rodríguez (2018), León (2017) y Serrano (2017); establecen que las Micro y Pequeñas Empresas obtienen financiamiento recurriendo a las instituciones del sistema financiero bancario, por otra parte Flores (2017), señala que las Micro y Pequeñas Empresas estudiadas financian su labor productiva con créditos de instituciones no bancarias.

Asímismo Razuri (2016) y Serrano (2017), sostienen que las Micro y Pequeñas Empresas al estar expuestas a constantes cambios y ante la necesidad de estar acorde a dichos cambios recurren al financiamiento; siendo el Banco de Crédito del Perú, el que brinda mayores facilidades seguidos del Banco Continental y Scotiabank.

Por otro lado Razuri (2016), Flores (2017) y Rodríguez (2018) señalan que las Micro y Pequeñas Empresas obtienen financiamiento a corto plazo, dichos resultados no contrastan con los de León (2017) y Serrano (2017), quienes sostienen que el crédito recibido por la Micro y Pequeñas Empresas es financiado a largo plazo.

Razuri (2016) refiere que las tasas de interés por el financiamiento es de 15% - 18% mientras que Rodríguez (2018) afirma que la tasa de interés es de 10% - 20%.

Respecto a la inversión del préstamo, Chávez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018) León (2017) y Serrano (2017) sostienen que el financiamiento es utilizado principalmente en capital de trabajo;

aunque en una menor proporción el crédito también es invertido en la compra de activos fijos, en la modernización y ampliación del local y otras mejoras básicas.

Por otra parte Chávez (2016), Razuri (2016), León (2017), Serrano (2017); establecen que las Micro y Pequeñas Empresas obtuvieron rentabilidad luego del financiamiento obtenido, mejorando sus ventas.

De tal manera estos resultados coinciden con lo establecido en las bases teóricas por Buyate (2011) y Alarcón (2011).

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.**

Luego de haber aplicado un cuestionario al gerente de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. se tuvo como resultado que la empresa recibe financiamiento externo para financiar sus actividades comerciales, acudiendo a la banca formal; proviniendo el crédito de la institución financiera bancaria, Banco de Crédito del Perú, el cual le brinda las mayores facilidades para el acceso al crédito requerido que supera los S/ 41, 000.00 que son financiados a corto plazo (12 meses), con una tasa de interés anual de 15%; el préstamo obtenido fue invertido en capital de trabajo permitiéndole a la empresa dedicada a la comercialización de artículos de ferretería y materiales de construcción mejorar sus ventas de una manera significativa y obtener una mayor rentabilidad.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.**

Respecto a la fuente de financiamiento existen coincidencias en los resultados de los objetivos 1 y 2; pues según los autores Chávez (2016),

Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018), León (2017) y Serrano (2017) las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio recurren al financiamiento de terceros al igual que la empresa objeto de estudio.

Respecto al sistema financiero al que recurren las empresas, los autores Razuri (2016), León (2017) y Serrano (2017) indican que estas empresas obtienen financiamiento de la banca formal; siendo las entidades financieras bancarias las más requeridas coincidiendo así con la empresa objeto de estudio.

La entidad financiera bancaria más utilizada por las Micro y Pequeñas Empresas según los autores Razuri (2016) y Serrano (2017) es el Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Sotiabank coincidiendo con la empresa objeto de estudio que, según el gerente, recurre al Banco de Crédito para la obtención del financiamiento.

El plazo de los créditos recibidos por parte de las Micro y Pequeñas Empresas según los autores Razuri (2016), Flores (2017) y Rodríguez (2018) es a un periodo de corto plazo – 12 meses al igual que la empresa objeto de estudio.

La inversión del crédito tal como lo mencionan los autores Chávez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018) León (2017) y Serrano (2017) es destinado principalmente al capital de trabajo resultado que coincide con la empresa objeto de estudio.

Respecto a los beneficios del financiamiento, los autores Chávez (2016), Razuri (2016), León (2017) y Serrano (2017) han determinado que el financiamiento al ser destinado correctamente influye positivamente en

la rentabilidad de las empresas, coincidiendo con la empresa objeto de estudio, donde el gerente pudo notar el incremento de sus ventas luego del financiamiento, incidiendo en la rentabilidad de su empresa.

Por otra parte, Razuri (2016) indica que la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas obtuvieron una tasa de interés de 15% - 18% y Rodríguez (2018) señala que las Micro y Pequeñas Empresas obtuvieron una tasa de interés de 10% - 20% mientras que la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., obtuvo una tasa de interés de 15% anual.

#### **5.2.4 Respecto al objetivo específico 4.**

Se le propone a la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” que al momento de recurrir al préstamo evalúe convenientemente las diferentes ofertas que ofrecen las instituciones financieras y se asesore mejor sobre las modalidades de crédito que brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés para así incrementar su utilidad. Asimismo se recomienda que la organización se mantenga en la misma línea conservando su buen historial crediticio, que el gerente adujo tener y por ello resaltó no tener ningún inconveniente para la obtención del crédito; además se le insta a seguir manteniendo su nivel de buen cliente, cumpliendo con el cronograma de pagos puntualmente, tal como lo ha venido haciendo para que en el futuro no existan problemas de financiamiento con ninguna entidad financiera. También es importante evitar endeudamientos que no sean realmente necesarios para el desarrollo de la empresa y en lo sucesivo, si es posible, se le propone un

hábito de ahorro, evitando recurrir frecuentemente al financiamiento externo y de esta manera aminorar el pago de intereses.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Conclusiones**

#### **6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.**

Revisando la literatura y según lo que mencionan los autores, se concluye que las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio en el Perú para contribuir con su desarrollo económico y ante la necesidad de estar acorde a los cambios que se producen en el mercado recurren al financiamiento de terceros a través de la banca formal, siendo el sistema financiero bancario el que tiene mayor dinamismo, sobresaliendo el Banco de Crédito del Perú, debido a las facilidades crediticias que ofrece. El financiamiento es generalmente a corto plazo (12 meses) por la disposición que las Micro y Pequeñas Empresas tienen para cumplir con sus obligaciones en este periodo, con las tasas de interés de 10% -20%. Además es importante recalcar la importancia de la liquidez que brinda el financiamiento a las Micro y Pequeñas Empresas permitiéndoles invertir principalmente en capital de trabajo, lo cual es muy indispensable para su desarrollo comercial en el mercado; asimismo se concluye que el financiamiento al ser utilizado de manera correcta influye positivamente, beneficiando la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas.

### **6.1.2 Respecto al objetivo específico 2.**

Del cuestionario aplicado al gerente general de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.”, se concluye que la empresa recurre al financiamiento externo (terceros) para cumplir con sus actividades comerciales. El financiamiento proviene de la banca formal, la institución financiera bancaria – Banco de Crédito del Perú es la entidad que le brinda las facilidades para obtener el crédito, el cual supera los S/ 41,000.00 pagaderos a corto plazo, con una tasa de interés de 15% anual. El financiamiento fue invertido en capital de trabajo, permitiéndole a la empresa incrementar sus ventas y por ende desarrollarse y crecer en el mercado comercial.

### **6.1.3 Respecto al objetivo específico 3.**

Luego de haber realizado el análisis comparativo del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” y al establecer que los elementos de comparación coinciden, tanto en la fuente de financiamiento, el sistema financiero, el plazo del financiamiento, el uso del financiamiento, el costo del financiamiento y los beneficios obtenidos, se concluye que el financiamiento que las Micro y Pequeñas Empresas necesitan para desarrollarse en el mercado comercial proviene de terceros, a través de la banca formal, siendo el sistema financiero bancario el más utilizado, destacando el Banco de Crédito por las facilidades crediticias que le brinda a las empresas, el plazo de pago que prefieren las Micro y Pequeñas Empresas es el de corto plazo. Respecto

a la utilización del préstamo, las Micro y Pequeñas Empresas invierten los recursos principalmente en capital de trabajo, asimismo al darle un buen uso al financiamiento las empresas muestran un crecimiento en sus operaciones comerciales, incidiendo de manera positiva en su negocio.

#### **6.1.4 Respecto al objetivo específico 4.**

Como propuesta de mejora para la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” se propone que la empresa antes de recurrir al financiamiento evalúe y se asesore sobre las créditos que ofrecen las instituciones financieras y las promociones vigentes que estas tienen ante la obtención de un préstamo; luego hacer una comparación para decidirse por el que le brinda las mayores facilidades crediticias para su empresa. También se le recomienda que la empresa conserve su buen historial crediticio cumpliendo con sus pagos puntualmente, para no tener inconvenientes en la obtención de futuros créditos. Asimismo evitar endeudarse cuando no sea realmente necesario para la empresa y, si es posible, desarrollar un hábito de ahorro, evitando el financiamiento externo frecuente, para minimizar el pago de intereses.

#### **6.2 Conclusión general**

Se determina que las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” reciben financiamiento de las entidades del sistema financiero, destacando el sistema bancario, permitiendo de esta manera que los micro y pequeños empresarios sigan invirtiendo en sus negocios, el crédito obtenido es financiado a un corto plazo y es utilizado en capital de trabajo, mejorando en gran manera las ventas

de las Micro y Pequeñas Empresas. Entonces podemos concluir que el financiamiento es de suma importancia para el crecimiento y el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, permitiéndoles cumplir con sus objetivos. Es esencial, además, reconocer la importancia de las MYPE para la dinámica económica del país por su alto grado de concentración y de relación con el emprendimiento, es por ello que el Estado debería prestar una mayor atención a estas empresas poniéndole énfasis a la promoción y ejecución de programas de capacitación empresarial para aquellas Micro y Pequeñas Empresas que tienen un acceso limitado al crédito.

## VII. Aspectos complementarios

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Alarcón, A. (2011).** *Teoría sobre la estructura financiera*. Recuperado de <http://eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Arostegui, A. A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas* (tesis de maestría). Universidad Nacional de la Plata, Argentina.
- Ávila P. y Sanchís J. (2011).** *Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú)*
- Bárcena, A., Prado, A., Cimoli, M., y Pérez, R. (2013).** *Cómo mejorar la competitividad de las pymes en la Unión Europea y América Latina y el Caribe*. CEPAL, 9-39.
- Bustos, G. J. J. (2013).** *Fuentes de financiamiento y capacitación en el*

*Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas* (tesis de pregrado). Universidad Nacional Autónoma, México.

**Brealey R. A. y Myers S. C. (1993).** *Fundamentos de Financiación Empresarial, Cuarta edición*, McGraw Hill, España.

**Briceño, A. (2004).** *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo.*

Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml#ixzz4jwTXpD2u>

**Buyate, O. (2011).** *Teoría del Financiamiento*. Buenos Aires: Librería Editorial.

**Coase, R. H. (1937).** “*The nature of the firm*”, Reproducido en G.J. Stigler y K.E. Boulding, eds., “*Readings in Price Theory*”, Londres, 1953. Se toma aquí la versión castellana incluida en F. Cabrillo, ed., “*Lecturas de economía política*”, Minerva, Madrid, 1991.

**Chávez, A. R. C. (2016).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de tumbes, 2016* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes, Perú.

**Chávez, O. (2008).** *El financiamiento y las Mypes*. Recuperado de:

<http://puntocontable.blogspot.com/2008/08/el-financiamiento-y-las-mypes.html>

**Conduce tu Empresa. (s.f.).** *Sistema Financiero Peruano & Instituciones*

*Reguladoras y Supervisoras Nacionales*. Recuperado de  
<http://blog.conducetuempresa.com/2013/02/sistema-financierooperuano.html#.VZshffnam11>

**Córdoba , M. (2012).** *Gestión financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.

Recuperado de:

<http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=10623913>

**Club Planeta. (s.f).** *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de:

[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_largo\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm)

**Definición abc. (2007).** *definición abc*. Recuperado de

<http://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>

**Fernández, F. L. (2003).** *La estructura financiera óptima de la empresa:*

*Aproximación teórica*. Recuperado de:

<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html>

**Flores, V. C. Y. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías-Chimbote, 2015* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

**INEI (2018).** *Demografía empresarial en el Perú*. Recuperado de:

[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/02-informe-tecnico-n-02-demografia-empresarial-i-trim2018\\_may2018.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/02-informe-tecnico-n-02-demografia-empresarial-i-trim2018_may2018.pdf)

**León, C. B. B. (2017).** *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 (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma, Perú.*

**Ley N° 30056 (2013).** *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.* Recuperado de:

[http://www.sice.oas.org/SME\\_CH/PER/Ley\\_30056\\_s.pdf](http://www.sice.oas.org/SME_CH/PER/Ley_30056_s.pdf)

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

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

**Manay, G. (2012).** *Las Micro, pequeñas y medianas empresas y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico en América Latina.* Recuperado de:

<https://www.cesla.com/pdfs/LAS%20MIPYMES%20Y%20SU%20PARTICIPACION%20EN%20EL%20DESARROLLO%20SOCIAL%20Y%20CRECIMIENTO%20ECONOMICO%20DE%20AMERICA%20LATINA.pdf>

**Pérez, L. y Campillo, F. (2011).** *Financiamiento.* Recuperado:

<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento>

**Pérez, J. y Merino, M. (2008).** Definición de: Concepto de comercio.

Recuperado de: <https://definicion.de/comercio/>

**Razuri, J. L. J. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y*

*Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Piura, Perú.

**Reinerio Z. (2013).** *Las Mypes y la gestión de calidad en el sector construcción del distrito de Chimbote, año 2012*

**Rodríguez, H. J. R. (2018).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.

**Serrano, L. I. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016.* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma. Perú.

**SUNAT. (2012).** *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña.*

Recuperado de

[http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/normasLegales/DS\\_007\\_2008\\_TR.pdf](http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/normasLegales/DS_007_2008_TR.pdf)

**Tamayo, T. M. (2012).** *El proceso de la investigación científica.* México

D.F: México: Limusa. Recuperado de

<https://clea.edu.mx/biblioteca/Tamayo%20Mario%20-%20El%20Proceso%20De%20La%20Investigacion%20Cientifica.pdf>

**Uladech Católica (2016).** *Código de Ética para la investigación, Versión*

001. Chimbote Perú. Uladech Católica.

**Yáñez, C. G. (2004).** *Estructura de Capital y Maduración de la Deuda: Una*

*Revisión Histórica.* Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com>

## **7.2 Anexos**

### 7.2.1 Definición y operacionalización de las variables

Variable	Conceptualización	Dimensión	Indicadores	Medición
Financiamiento	Conjunto de recursos monetarios utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.	Fuente del financiamiento	¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Entidades financieras</li> <li>b. Familiares o amigos</li> <li>c. Propio</li> <li>d. Otros</li> </ul>
		Sistema financiero	¿De qué sistema financiero ha obtenido sus créditos?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Sistema financiero bancario</li> <li>b. Sistema financiero no bancario.</li> </ul>
		Entidad financiera	¿De qué institución financiera ha obtenido sus créditos?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Banco Azteca</li> <li>b. Banco Continental</li> <li>c. Banco de Crédito del Perú</li> <li>d. Banco Interbank</li> <li>e. Banco Scotiabank</li> <li>f. Mibanco</li> <li>g. Cajas Municipales o Rurales</li> <li>h. Otros</li> </ul>
		Limitación del financiamiento	¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Sí</li> <li>b. No</li> </ul>

		Monto del financiamiento	¿Cuál fue el monto del crédito recibido?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. 1,000 – 5,000</li> <li>b. 6,000 – 10,000</li> <li>c. 11,000 – 15,000</li> <li>d. 16,000 – 20,000</li> <li>e. 21,000 - Más</li> </ul>
		Plazo del financiamiento	¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. 6 meses</li> <li>b. 12 meses</li> <li>c. 24 meses</li> <li>d. 36 meses</li> <li>e. Otros</li> </ul>
		Costo del financiamiento	¿Cuál fue la tasa de interés anual pagada?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. 5% - 10%</li> <li>b. 11% - 15%</li> <li>c. 16% - 20%</li> <li>d. 21% - Más</li> <li>e. Otros</li> </ul>
		Uso del financiamiento	¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Activos fijos</li> <li>b. Capacitación del personal</li> <li>c. Capital de trabajo</li> <li>d. Mejoramiento de local</li> <li>e. Otros</li> </ul>
		Beneficios del financiamiento	¿Mejoraron sus ventas después del financiamiento?	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Sí</li> <li>b. No</li> </ul>

### 7.2.2 Matriz de consistencia

Título	Enunciado	Objetivo general	Objetivos específicos	Variable	Metodología
Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Ferretería San Rafael S.A.C.” de Casma y propuesta de mejora, 2017”	¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017?	Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2017.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Ferretería San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.</li> <li>4. Hacer una propuesta de mejora para el financiamiento de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017.</li> </ol>	Financiamiento	<p><b>Diseño de la Investigación:</b></p> <p>No experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso.</p> <p><b>Población:</b></p> <p>Estuvo constituida por todas las empresas del sector comercio del Perú en el rubro de ferreterías.</p> <p><b>Muestra:</b></p> <p>Se tomó como muestra a la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma.</p>

## 7.2.2 Cuestionario



### FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

#### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las Micro y Pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado "Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. - Casma, 2017".

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

Gracias

Encuestador (a): Rodríguez Raymundo Lucy S. Fecha: 23/07/18

#### I. DATOS DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Apellidos y nombres: Salinas Cano Alejandro Samuel

2. Edad: 60

3. Sexo:

Masculino

Femenino

4. Estado civil:

Soltero

Casado

Conviviente

Divorciado

Viudo

5. Grado de instrucción:

Primaria completa

Primaria incompleta

Secundaria completa

Secundaria incompleta

Superior universitaria completa

Superior universitaria incompleta

Superior no universitaria completa

Superior no universitaria incompleta

Alho  
FERRETERIA Y MULTISERVICIOS  
SAN RAFAEL S.A.C.  
RUC: 20531902352

**II. CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA:**

6. Fecha de creación: 01/12/10
7. Formalidad de la empresa:
- Formal
- Informal
8. Capital utilizado para la creación de la empresa: 12,000.
9. Motivo de creación de la empresa:
- Generar empleo familiar
- Maximizar ingresos
- Subsistir
- Otros.....()
10. Número de trabajadores:
- Permanentes.....3
- Eventuales.....-

**III. CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO:**

11. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?
- Entidades financieras
- Familiares o amigos
- Propio
- Otros.....()
12. ¿De qué sistema financiero ha obtenido sus créditos?
- Entidades bancarias
- Entidades no bancarias
13. ¿De qué institución financiera ha obtenido sus créditos?
- Banco Azteca
- Banco Continental
- Banco de Crédito del Perú
- Banco Interbank
- Banco Scotiabank
- Mibanco
- Cajas Municipales o Rurales
- Otros.....()

*A.H.*  
FERRETERIA Y MULTISERVICIOS  
SAN RAFAEL S.A.C.  
RUC: 20531902352

14. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?

Si ( ) No (X)

15. ¿Los créditos recibidos fueron en los montos solicitados?

Si (X) No ( )

16. ¿Cuál es el monto de los créditos recibidos?

1,000 – 5,000 ( )

6,000 – 10,000 ( )

11,000 – 15,000 ( )

16,000 – 20,000 ( )

21,000 – Más.....(X)

17. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?

6 meses ( )

12 meses (X)

24 meses ( )

36 meses ( )

Otros ( )

18. ¿Cuál es la tasa de interés anual pagada por sus créditos?

5% - 10% ( )

11% - 15% (X)

16% - 20% ( )

21% - Más ( )

No sabe ( )

19. ¿En que fue invertido los préstamos obtenidos?

Activos fijos ( )

Capacitación al personal ( )

Capital de trabajo (X)

Mejoramiento de local ( )

Otros.....( )

20. ¿Mejoraron sus ventas después del financiamiento?

Si (X) No ( )

*APIC*  
FERRETERIA Y MULTISERVICIOS  
SAN RAFAEL S.A.C.  
RUC: 20531902353

---

**IV. REQUISITOS PARA LA OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO:**

Aval	<input checked="" type="checkbox"/>
Constitución de la empresa	<input checked="" type="checkbox"/>
Declaración anual	<input checked="" type="checkbox"/>
DNI	<input checked="" type="checkbox"/>
Estado de Situación Financiera	<input checked="" type="checkbox"/>
Ficha RUC	<input checked="" type="checkbox"/>
Tres últimos PDT	<input checked="" type="checkbox"/>
Vigencia de poder	<input checked="" type="checkbox"/>

---

  
FERRETERIA Y MULTISERVICIOS  
SAN RAFAEL S.A.C.  
RUC: 20531902352

---

Firma del Representante Legal

DNI.....061772SS.....

### 7.2.3 Fichas bibliográficas

**Autor:** Álvaro Amadeo Arostegui

**Ficha N° 01**

**Título:** Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas – Argentina

**Año:** 2013

#### **Resumen**

Se identificó que los empresarios, consideran que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Se da a entender también que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles.

**Autor:** Roerto Carlos Chávez Aponte

**Ficha N° 02**

**Título:** Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de tumbes, 2016

**Año:** 2016

#### **Resumen**

El 80% de los gerentes sondeados estiman que el procedimiento de inversión aumenta la renta de la organización; asimismo, ponen la mayor parte del crédito en la compra de activos, mercaderías y mejoras básicas. Con relación a las fuentes de financiamiento, solo el 20% de Mypes recurre al financiamiento informal; además, el 75% utiliza financiación externa para su empresa.

**Autor:** Carola Yanet Flores Viera

**Ficha N° 03**

**Título:** Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015

**Año:** 2017

### **Resumen**

Alrededor de 66.67% de las MYPE cubre su labor productiva con préstamos financieros externos, lo hizo de prestamistas de entes no bancarios, y que la totalidad (100%) del crédito concedido fue de corto plazo, y poco más de 70% ha utilizado el préstamo obtenido en el año 2015 en capital de trabajo.

**Autor:** Brandon Bruce León Chico

**Ficha N° 04**

**Título:** 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

**Año:** 2017

### **Resumen**

La empresa ferretería Santa María S.A.C. requiere de financiamiento ajeno para acrecentar su productividad al invertir los recursos en capital de trabajo y modernización de su local. Dependiendo de un crédito de largo plazo otorgado por una entidad financiera; la cual no le creó inconvenientes para acceder al préstamo.

## 7.2.4 Esquema de presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
* Impresiones	0.50	100	50.00
* Fotocopias	0.10	100	10.00
* Empastados	70.00	2	140.00
* Papel bond A4 (500 hojas)	8.00	2	16.00
* Lapiceros	2.50	2	5.00
<b>Servicios</b>			
* Uso de turnitin	50.00	2	100.00
* Uso de internet	30.00	4	120.00
<b>Sub total</b>			<b>441.00</b>
<b>Gastos de viaje</b>			
* Pasajes para recolectar información	50.00		50.00
<b>Sub total</b>			<b>50.00</b>
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			<b>491.00</b>
<b>Presupuesto no desembolsable (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/)</b>
<b>Servicios</b>			
* Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
* Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
* Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
* Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
<b>Sub total</b>			
<b>Recurso humano</b>			
* Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
<b>Sub total</b>			252.00
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			<b>652.00</b>
<b>Total (S/)</b>			<b>1,143.00</b>

