



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 PERU: CASO EMPRESA FERRETERIA
FERROCOLOR S.R.LTDA. – CHIMBOTE, 2018.

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

AUTORA:

CARRANZA COLAN, MILDRED KATHERINE

ORCID ID: 0000-0003-4254-0200

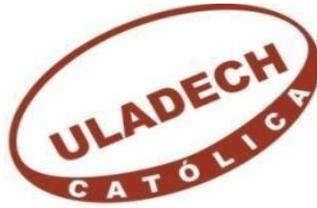
ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA FERRETERIA
FERROCOLOR S.R.LTDA. – CHIMBOTE, 2018

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

AUTORA:

CARRANZA COLAN, MILDRED KATHERINE

ORCID ID: 0000-0003-4254-0200

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

Autora:

Carranza Colan, Mildred Katherine

ORCID ID: 0000-0003-4254-0200

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

Asesora:

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

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

Jurados de Investigación

Presidente:

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Miembro:

Ortiz Gonzalez, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Miembro:

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

HOJA FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

MGTR. ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

MGTR. ORTIZ GONZALEZ LUIS

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. RODRÍGUEZ VIGO MIRIAN NOEMI

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

ASESORA

AGRADECIMIENTO

A Dios:

Gracias por la vida que tengo, por los padres que tengo, por darme salud para continuar, por tener un hogar sano y lleno de amor, gracias por darme fuerza para continuar a pesar de todos los obstáculos.

A mis padres: Porque son ustedes la fuerza que me ha incitado llegar hasta el final de esta pequeña meta, gracias, por todo lo que han logrado conmigo, esto es solo un pequeño paso para alcanzar un sueño; regresar con amor, todos los sacrificios que hicieron por mí, gracias, los amo.

DEDICATORIA

A Dios: Es por el que he terminado la investigación, por su mensaje de esperanza, por su fortaleza y porque estamos cumpliendo nuestros propósitos de vida.

El presente proyecto de investigación lo dedico a mis padres; a quienes les debo todo lo que tengo en esta vida. A Dios, ya que gracias a él, puedo tener estos padres maravillosos, los cuales me apoyan en mis derrotas y celebran mis triunfos.

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 Ferrocolor S.R.LTDA.- Chimbote, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas; obteniendo de esta manera los siguientes resultados: Podemos decir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por la Banca Formal ya que con ello contarán con un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y menor interés además que representara más oportunidades para la empresa. Respecto a la empresa en estudio Ferretería Ferrocolor S.R.LTDA.- Chimbote, 2018, su financiamiento es de Terceros es decir de la Banca Formal a través del Banco de Crédito del Perú (BCP) se utilizó para capital de trabajo a una tasa de interés del 19.20% anual en un plazo establecido de 1 año. Se puede reflejar que el financiamiento es de terceros al igual que la mayoría de los autores mencionados y una gran similitud en optar por la Banca Formal. Conclusión General: Se sugiere también que con la ayuda de sus proveedores pueda organizar capacitaciones para sus clientes. Esto hará que su ferretería tenga reconocimiento y más clientes lleguen a ella.

Palabras claves: financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

ABSTRACT

The present investigation had as a general objective: To describe the characteristics of the Financing of Micro and Small Companies of the commerce sector of Peru and of Ferretería Ferrocolor S.R.LTDA.- Chimbote, 2018. The methodology was qualitative - bibliographic - documentary and case. For the collection of information, the literature review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire; obtaining the following results in this way: We can say that the majority of micro and small companies opt for third-party (external) financing, mostly opting for Formal Banking since they will have a credit history and that will influence the future for obtaining credit in greater proportion and less interest, in addition to representing more opportunities for the company. Regarding the company under study Ferretería Ferrocolor SRLTDA.- Chimbote, 2018, its financing is from Third Parties, that is, from Formal Banking through the Credit Bank of Peru (BCP), it was used for working capital at an interest rate of 19.20% per annum in an established period of 1 year. It can be reflected that the financing is from third parties as well as most of the aforementioned authors and a great similarity in opting for Formal Banking. General Conclusion: It is also suggested that with the help of your suppliers you can organize trainings for your clients. This will make your hardware store recognized and more customers come to it.

Keywords: financing, micro and small businesses, trade sector.

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCION.....	12
II. REVISION DE LITERATURA.....	17
2.1.ANTECEDENTES.....	17
2.1.1. INTERNACIONALES.....	17
2.1.2. NACIONALES.....	19
2.1.3. REGIONALES.....	25
2.1.4. LOCALES.....	27
2.2.BASES TEORICAS.....	33
2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.....	33
2.2.2. TEORIA DE LAS MYPES.....	40
2.2.3. TEORÍAS DE LA TASA DE INTERES.....	44
2.3.MARCO CONCEPTUAL	46
III. HIPOTESIS.....	52
IV. METODOLOGIA	52
4.1.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	52
4.2.POBLACIÓN Y MUESTRA	53
4.3.DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	53
4.4.TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	54
4.4.1. TÉCNICAS.....	54
4.4.2. INSTRUMENTOS.....	54
4.5.PLAN DE ANÁLISIS	54

4.6.MATRIZ DE CONSISTENCIA	54
4.7.PRINCIPIOS ÉTICOS.....	55
V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	57
5.1.RESULTADOS	57
5.1.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	57
5.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.	66
5.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	70
5.2.ANÁLISIS DE RESULTADOS	73
5.2.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	73
5.2.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	74
5.2.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	74
VI. CONCLUSIONES.....	75
6.1.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	75
6.2.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	76
6.3.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3	77
6.4.CONCLUSION GENERAL.....	77
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	79
7.1.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	79
7.2.ANEXO	85
7.2.1. ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	85
7.2.2. ANEXO 02: MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS.....	86
7.2.3. ANEXO 03: CUESTIONARIO	87
7.2.4. CUADRO DE COMPARACION.....	91

INDICE DE CUADROS

CUADRO N°01.....	60
CUADRO N°01.....	68
CUADRO N°01.....	72

I. INTRODUCCION

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

El acceso al financiamiento es un aspecto fundamental del proceso de desarrollo en las economías emergentes. Aunque en la actualidad este punto de vista puede parecer obvio, no siempre se aceptó tan ampliamente. La tendencia es la economía del desarrollo durante la economía, es decir, la industrialización, la transferencia de tecnología y el intercambio internacional de mercancías, dejándose de lado al sector financiero. En la medida que el financiamiento constituyó el conjunto de temas prioritarios, la atención se centró en el financiamiento internacional: la inversión extranjera directa, la asistencia bilateral y multilateral y los préstamos de bancos comerciales internacionales. Durante la última década, en muchos se ha destacado el papel del sistema financiero interno en las economías en desarrollo y ha existido un interés específico hacia tres temas. El primero de ellos se refiere a las crisis financieras: por que surgen, como evitarlas y como promover la estabilidad financiera. El segundo tema es el vínculo entre el financiamiento y el crecimiento. Si bien continúa el antiguo debate acerca de la relación causal entre el financiamiento y el crecimiento, en la literatura empírica actual se señala que el financiamiento debería considerarse la variable independiente y, por lo tanto, de interés para los responsables de formular políticas. Un tercer tema, mucho menos analizado que los otros dos, es el acceso al financiamiento (Stallings, 2012).

El mundo que nos rodea avanza a una velocidad acelerada la cual se está expandiendo en los ámbitos de economía, cultura y entre otros. Tenemos el caso de Europa, donde las pequeñas o medianas empresas (PYME) pueden beneficiarse de la financiación de la Unión Europea (UE) a través de subvenciones, préstamos y, en algunos casos, garantías, el apoyo puede ser directo (subvenciones de la UE) o a través de programas de ámbito nacional, cuentan también con una serie de medidas de ayuda no financiera en forma de programas y servicios de apoyo empresarial prestados por la Red Empresarial Europea o la Ventanilla sobre Derechos de Propiedad Intelectual (García, 2013)

El financiamiento es de mucha importante ya que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción (K.A. Francis, 2016).

Las empresas tienen generalmente un ahorro escaso en relación con el total de sus gastos (de inversión y de explotación) y presentan, en consecuencia, una necesidad de financiamiento que puede ser definida como la diferencia entre sus gastos y su autofinanciamiento. En los periodos de crecimiento el autofinanciamiento es insuficiente para asegurar la expansión de las empresas y estas se ven obligadas a acudir a los bancos a fin de obtener los recursos necesarios. El faltante de financiamiento evidencia que las empresas se ven forzadas a recurrir en todos los casos al financiamiento externo, pero este tiene un carácter complementario en ciertas economías y un carácter decisivo en otras. El nivel de la tasa de autofinanciamiento esta así en la base de una distinción de los

sistemas financieros entre las economías de mercados financieros y las economías de endeudamiento. En las primeras, las empresas tienen una tasa de autofinanciamiento elevada y los recursos externos, obtenido principalmente mediante la emisión de activos financieros, tienen un papel complementario en el aporte de recursos de financiamiento. En cambio, en las economías de endeudamiento las empresas presentan una débil tasa de autofinanciamiento; su actividad corriente y la realización de sus inventarios implican, en consecuencia, que recurren significativamente al crédito bancario. Las empresas endeudadas entre el sistema bancario y los bancos de refinanciamiento (endeudamiento) ante el banco central (Velázquez, 2016).

La mayoría de empresarios de las micro y pequeña empresa considera que uno de los problemas principales que tiene que afrontar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero. Aunque en sus campañas pareciera que las entidades financieras les expresaran a los emprendedores, pasa por caja a recoger el dinero, la verdad es que nadie les dará efectivo así no más. Tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. También pueden exigirles la garantía de un tercero. Debemos señalar que el campo de las micro finanzas existe créditos que se otorgan sin respaldo de una garantía tradicional por montos muy pequeños; sin embargo, el tipo de garantía que se solicita es de carácter solidario por parte de sus vecinos o conocidos del solicitante (Lira, 2013).

La empresa objeto de estudio con razón social Ferretería Ferrocolor S.R.LTDA., con RUC N° 20114138895, domiciliado en la AV. JOSE PARDO NRO. 1127 P.J. PUEBLO LIBRE ANCASH - SANTA - CHIMBOTE, se encuentra en el sector comercio desde el inicio de sus actividades de fecha 08 de Agosto del 1983, siendo su gerente el Sr. AGUILAR RODRIGUEZ SOTERO ARQUIMEDES, la empresa se dedica a la venta al por menor de Artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción. Tiene como misión trabajar día a día para satisfacer necesidades, y expectativas de sus clientes a través de diversos productos de las mejores marcas.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el Objetivo General: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018.** Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado lo siguiente objetivos específicos :

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Ferrocólor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y; como caso específico de la empresa Ferretería Ferrocólor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018. De esta manera conoceremos más sobre las principales características, fuentes y formas de financiamiento que existen en el mercado para las empresas del sector comercio con el fin de seleccionar el más adecuado para su obtención y lograr su crecimiento empresarial.

Asimismo el resultado de esta investigación se usará como base para realizar otros estudios afines con las empresas del sector comercio, que tiene como actividad económica principal la compra y venta de materiales de construcción, y de igual forma el presente estudio analizará los factores para mejorar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas que servirán como antecedente en el momento de querer acceder a algún tipo de financiamiento para disminuir las tasas de mortalidad de estas micro y pequeñas empresas.

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

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

Como resultado, se obtuvo que los autores nacionales, regionales y locales, optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por la Banca Formal ya que con ello contarán con un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y menor interés además que representara más oportunidades para la empresa, de igual manera nos hacen referencia que los créditos tuvieron la tasa de interés baja de acuerdo a la Banca Formal, además los solicitados fueron financiados a corto plazo

En conclusión se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje del interés y aumentar así su utilidad, además de seguir utilizando el financiamiento para capital de trabajo evitando comprar artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias y que la empresa tenga que afrontar, además evitar el incumplimiento de las obligaciones para no tener problemas con futuros embargos que conlleven al cierre del negocio. Se sugiere también que con la ayuda de sus proveedores pueda organizar capacitaciones para sus clientes. Esto hará que su ferretería tenga reconocimiento y más clientes lleguen a ella.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

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

González (2014), en su tesis titulada: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.*

Realizado en la ciudad de Bogotá – Colombia, tuvo como objetivo general determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Llegó a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. En cuanto a la caracterización del sector comercio se identificaron los principales indicadores económicos y financieros, así como la distribución y evolución de las pymes en el sector. En este orden de ideas se encontró que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo, en los últimos 4 años dicho sector ha presentado una tasa de crecimiento constante superior al 4% y ha experimentado un incremento permanente en la venta. Se observa que el número de establecimientos empresariales se encuentra desarrollando principalmente actividades en el sector comercio tanto a nivel nacional como en Bogotá, 50% y 36.26% respectivamente, además dicho sector genera aproximadamente una tercera parte del empleo de la capital.

Bustos (2013), en su tesis titulada: *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y*

medianas empresas. Realizado en la ciudad de México, en cuya investigación se planteó 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. Llegó a las siguientes conclusiones: El reciente trabajo de investigación ha figurado un reto al momento de aglutinar la información; no se estableció un solo patrón de estudio para un solo sector, es decir, se establecieron conceptos diferentes como la Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa, cuya información obtenida se clasificó dependiendo siempre del sector al que pertenecían, el número de trabajadores que conforma cada sección y el rango de ingresos y ventas logrados. Es entonces que, a partir de allí, se inició este proceso que permitió facilitar la comprensión de las diferentes problemáticas y características que se insertan en cada enfoque. Desarrollar una investigación en la que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamientos que se presentan para las MiPyMES requiere analizar la estructura organizacional que conforman las pequeñas empresas para obtener, así, una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier

ciudad del Perú, menos en la región de Ancash, sobre temas relacionados con la variable del estudio.

Pari (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal - Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 48,000.00 (Cuarenta y ocho mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.32% mensual 15.84% Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial y así lograr sus metas propuestas en un mercado muy competitivo como lo es

nuestro actualmente. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del Sistema Bancario Formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ganancias y mejorando su capacidad de desarrollo económico y social. Es por ello que el Estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y de sus comunidades.

Torres (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Vip Inversiones E.I.R.L. – Huancayo, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Vip Inversiones E.I.R.L. – Huancayo, 2018. Conclusiones: La empresa en estudio es formal, con 12 años de funcionamiento lo que le permite tener una amplia experiencia en este rubro, cuenta con 3 trabajadores permanentes y 3 eventuales, financia sus actividades con financiamiento de tercero, recurre a la entidad financiera (CrediScotia) porque le brinda facilidades de otorgar el crédito, solicitando los siguientes requisitos: Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT. Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, el monto del

crédito recibido fue de S/48,000.00, a una tasa de interés de 25.20% anual, siendo una tasa de interés del 2.1% Mensual, siendo a un corto plazo de 12 meses, dicho crédito fue invertido en su totalidad para capital de trabajo (mercaderías), este financiamiento fue indispensable para el desarrollo de la empresa. Para la empresa el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos casos ha sido el motor para que siga adelante, y pueda cumplir con sus objetivos. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. El financiamiento es el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño para crecer, ya que es un medio para lograr los objetivos a corto y largo plazo. Se sugiere a las micro y pequeñas empresas que se dedican a este sector apunten a obtener el crédito financiero de la banca formal de esta manera se reducirían los costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a corto plazo, estos beneficios contribuirían al desarrollo de la empresa.

De la Cruz (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto

al Objetivo Específico N° 02: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa y firmó un pagaré, al cumplir los requisitos el banco le otorgó el crédito con un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta Mil Soles), a una tasa de 13.68 % anual, siendo el 1.14% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal y así cumplir para que a futuro se genere un historial crediticio. Conclusión General: Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los visitan a realizar sus compras, además de obtener utilidades. También tanto las Micro y pequeñas empresas y la empresa estudiada invierten su financiamiento muy inteligentemente enfocándose en hacer crecer su capital comprando más mercaderías para obtener mayor liquidez.

Torres (2017) En su tesis Titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo General: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se

encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas.

2.1.3. Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos de la ciudad de Chimbote, sobre aspectos relacionados con muestras variables y unidades de análisis.

Pozo (2017) En su tesis titulada *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo General: Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016. Conclusiones: En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio la Distribuidora Flores S.R.L y de acuerdo al cuestionario realizado, podemos concluir que dicha empresa mencionada utilizó financiamiento de terceros, ya que no contaba con capital propio, la cual fue utilizada para la compra de mercadería, es por

eso que la Entidad MI BANCO, aprobó su solicitud de préstamo, ello ha llevado a que esta empresa sea uno de los más representativos en la localidad de Casma, debido al financiamiento otorgado por dicha entidad bancaria que les otorgó menos garantías e intereses por el préstamo solicitado, cabe mencionar que no es fácil acceder a un crédito ya que cada una de las entidades tiene diferentes maneras de otorgar un préstamo, ya que pasan a ser evaluados para el otorgamiento de sus créditos, dejando a veces sin oportunidad a muchas Mypes sin crédito. Conclusión General: Dada la importancia del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas podemos concluir, que el financiamiento en las Micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo del sector económico, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias, el financiamiento de las Micro empresas en su mayoría son otorgadas por terceros, dando un aporte importante en el sector económico a la Distribuidora Flores S.R.L. Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes direcciones para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos. Benancio (2017), en su Tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso*

empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Construcciones ANDREITA E.I.R.L. – Huarmey, 2017. Conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 2: De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L., declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

2.1.4. Locales

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

Miranda (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Vecor S.R.L.- Nuevo Chimbote, 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016. Conclusiones: Según las características más importantes del financiamiento son las siguientes: La empresa estudiada utiliza financiamiento de terceros a través del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), a una tasa de interés mensual de 1.85% , obteniendo así una suma anual de 22.2%, el monto solicitado fue 75,000(setenta y cinco mil soles); siendo a un corto plazo y utilizándolo en el capital de trabajo y mejoramiento del local ,logrando así contribuir en su progreso ,buen desarrollo y así también brindar un buen servicio a sus clientes. En conclusión, tanto las mypes del sector comercio del Perú y la empresa ferretería vecor S.R.L cuentan con financiamiento de terceros. Según los autores citados dicen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren a financiamiento de terceros del sistema no bancario, debido a que este financiamiento es más rápido y accesible pero a la vez aplican una tasa de interés más alto que el sistema bancario ;en cuanto a la empresa de estudio, recurrió al financiamiento de terceros , siendo este financiamiento,

el sistema bancario, Por lo que, se puede concluir que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar crédito.

Granados (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018. Conclusiones: Del cuestionario realizado al gerente de la empresa en estudio Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. se pudo determinar que la empresa utiliza financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal – Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 36,000.00 (Treinta y seis Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, siendo baja la tasa de interés mensual 1.46% mensual 17.52% Anual. El préstamo fue utilizado en su totalidad para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. El préstamo

se pagara con las ganancias obtenidas de las ventas de las mercaderías. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad, utilizando el financiamiento para capital de trabajo, sin conocer más allá de aquello por la falta de información de sus Estados Financieros.

Olortino (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Fersanta S.A.C. - Chimbote, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa FERSANTA S.A.C. - Chimbote,

2018. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa de estudio FERSANTA S.A.C. utiliza financiamiento de tercero para desarrollar y mejorar sus operaciones en el mercado como la venta de artículos de ferretería y comercio especializado. La obtención del financiamiento mencionado es obtenido de la Banca Formal BBVA CONTINENTAL - solicitó un préstamo por S/. 30,000.00 (Treinta mil) siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI de representante Legal, vigencia de poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, a una tasa de interés anual de 15.96 %. La cual fue invertido para capital de trabajo e infraestructura. Indicando que es de suma importancia realizar la obtención de un financiamiento para el crecimiento socioeconómico de un negocio distribuyendo de manera adecuada estas unidades monetarias que es algo más que un préstamo, esto ayuda a que la empresa tenga una mejora continúa de acuerdo a sus metas. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento de terceros mediante el sistema bancario formal; permitiendo el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país.

Gutiérrez (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Coronado de Chimbote, 2016*. La metodología fue cualitativa –

bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Coronado de Chimbote, 2016. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 50,000.00 (Cincuenta mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 2.24% mensual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Finalmente, se concluye indicando, que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado; sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado, la tasa de interés es un poco alto. Las metas, los objetivos que se propone la gerencia, al hacer su gestión y su manejo empresarial no pueden conducir su negocio con planes estratégicos claros y precisos.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

Teoría de la Estructura de Capital

Esta presenta un sentido contrario al de la existencia de una EFO, afirmando la irrelevancia de las decisiones de financiamiento sobre el valor de la empresa, fundamentada mediante tres preposiciones y rigurosos supuestos. En general plantea que tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de financiamiento son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas o el valor de la empresa.

Primera Proposición:

Plantearon que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han procedido los recursos financieros que los han financiado, por tanto, así lo demuestran, el valor total de la empresa y su costo de capital son independientes de la estructura de capital.

Segunda Proposición:

Plantearon y demostraron que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a su grado de endeudamiento.

Tercera Proposición:

Afirmaron que las decisiones de inversión pueden realizarse en forma independiente de las decisiones de financiación, es decir, si el proyecto de

inversión es malo, o bueno, lo será independientemente de la estructura de capital de la empresa.

Las propuestas justificaron muy bien teóricamente la irrelevancia de una razón óptima de endeudamiento. Si bien es cierto que logran demostrar la validez de su teoría, resulta que los supuestos utilizados para demostrar la tesis sólo son válidos en la teoría, pues los mismos se basan en el proceso de arbitraje de los mercados financieros, que es en lo que asegura fundamentar la validez de su tesis y el supuesto de los mercados perfectos. Son varios los criterios posteriores que, sin demeritar la validez de las fundamentaciones realizadas, cuestionaron la base de las que se sirvieron MM para validar su teoría. (Modigliani & Miller, 1958)

Teoría del Orden Jerárquico. POT (Pecking Order Theory), Esta teoría considera que las tres fuentes de financiamiento corporativo tradicionales (deuda, acciones, retención de utilidades), tienen diferentes grados de selección adversa. Las utilidades retenidas, no tiene problemas de selección adversa. El financiamiento por medio de patrimonio está sometido a serios problemas de selección adversa, y el financiamiento con deuda es el que registra el menor problema de selección adversa. En consecuencia, los inversionistas externos consideran el patrimonio como altamente riesgoso, y por este motivo demandarían una tasa de retorno que les compense tanto el riesgo de negocio como el riesgo financiero.

En este orden de ideas, las empresas establecen un orden jerárquico para obtener financiamiento. Prefieren el financiamiento interno al externo, y la

deuda al patrimonio. La empresa solo se endeudará cuando su generación interna de fondos no alcance para cubrir sus necesidades de inversión.

Sincronización con el mercado. MTT (Market Timing Theory), Frank y Goyal (2004). Los gerentes reaccionan ante aspectos específicos del entorno, antes que a cualquier Trade off, privilegiando una sincronización con factores de mercado. Este enfoque pretende explicar cómo reaccionan las empresas, en cuanto a sus decisiones de financiación, ante modificaciones de aspectos de entorno. La idea central es el análisis de los mercados de deuda u de patrimonio. Por ejemplo, si el Banco de la Republica aumenta la tasa de interés de intervención, el mercado de deuda no es favorable, por lo cual las empresas reducen su apalancamiento. Si la ratio valor de mercado a valor en libros es alto, se deduce que el mercado de acciones es propicio, entonces las empresas reducen el uso de financiamiento a través de deuda. Myers y Majluf (1984).

Mayer y Sussman (2004) concluyen que la teoría de Pecking Order funciona mejor en el corto plazo y que la deuda domina los recursos propios, especialmente en las empresas grandes y más rentables. Las empresas regresan a su nivel de apalancamiento inicial a través de los recursos propios y esto ocurre inclusive si las empresas están muy alejadas de la insolvencia.

Las empresas requieren de recursos financieros para el normal desempeño de sus actividades y/o llevar a cabo proyectos que le permitan alcanzar diversos objetivos como pueden ser los de aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, o aprovechar alguna oportunidad que presente el

mercado. Sin embargo, la falta de liquidez las deriva a la búsqueda de fuentes de financiamiento que les provea de estos recursos y que impliquen una serie de decisiones puesto que ello tiene un impacto en el progreso y desarrollo de la organización. Existen diversas formas de financiamiento como alternativas para estas unidades productivas, las cuales serán presentadas en esta sección. (Ccaccya, 2015)

Sin embargo, existen dos fuentes de financiamiento:

Fuentes Internas:

Son las que se generan dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y su promoción, entre ellas se consideran las siguientes:

- a) **Aportaciones de los socios.** Son las sumas que entregan los socios en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo.
- b) **Utilidades reinvertidas.** Es muy común reinvertir las utilidades, sobre todo en las empresas de nueva creación, cuando los socios deciden que en los primeros años no se repartirán dividendos, sino que se invertirán en la organización mediante un programa de adquisiciones o construcciones (compras programadas de mobiliario y equipo, según las necesidades conocidas).
- c) **Depreciación y amortización.** Son operaciones mediante las cuales, con el paso del tiempo, las empresas recuperan su inversión debido a que las provisiones para tal fin se aplican directamente a los gastos en que la empresa incurre. Con esto disminuyen las utilidades, y por lo tanto no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

- d) Incrementos de pasivos acumulados.** Son los que se generan íntegramente en la empresa, por ejemplo, los impuestos que deben ser reconocidos cada mes, independientemente de su pago: las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, incendios, devaluaciones) .
- e) Venta de activos (desinversiones).** La venta de terrenos, de edificios o de maquinaria que ya no se necesitan y cuyo importe se destina a cubrir necesidades financieras .

Fuentes Externas

Las fuentes externas son las que otorgan terceras personas, entre éstas podemos mencionar las siguientes :

Una de las fuentes de financiamiento más utilizadas por una empresa son los proveedores .

- a) Proveedores.** Los proveedores son la fuente más común y la que se utiliza con más continuidad. Consiste en la adquisición o la compra a crédito de bienes y servicios, que la empresa utiliza para su operación, ya sea a corto, mediano o largo plazos. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento debe examinar con detenimiento para determinar su costo real: descuentos por pronto pago, tiempo y condiciones de pago, así como la investigación de las políticas de ventas de proveedores del mercado .

En cuanto a los créditos bancarios a corto plazo la mayoría de las veces estos se otorgan en forma directa, esto es sin ninguna garantía real y

después que la institución de crédito ha considerado que la empresa es sujeta a crédito .

b) Créditos bancarios. Las principales operaciones crediticias que ofrecen las instituciones bancarias se clasifican de la siguiente manera :

Préstamos a corto plazo

El descuento. La operación de descuento consiste en que el banco adquiere en propiedad letras de cambio o pagarés. Se estipula mediante la cesión en propiedad de un título de crédito. Se otorga por la confianza que el banco tenga en la persona o en la empresa a quienes les toma el descuento .

Préstamo prendario. Este crédito se otorga con una garantía real no inmueble. Se firma un pagare en el que se describe la garantía que ampara al préstamo .

Créditos simples y en cuenta corriente. Se trata de créditos condicionados. Es decir, se establecen condiciones especiales de crédito, pactadas en un contrato. Estos créditos son operaciones que por su naturaleza solo deben ser aplicables al fomento de actividades comerciales o para operaciones interbancarias .

Préstamos a largo plazo

Préstamo con garantía de unidades industriales. Este crédito se fija mediante un contrato de apertura. Se destina al servicio de caja, pago de pasivos o para resolver otros problemas de carácter financiero de la empresa .

Créditos de habilitación o avío y refaccionarios. Estos créditos apoyan la producción, y están encaminados específicamente a incrementar las actividades productoras de la organización.

El crédito de avío se utiliza para adquirir materias primas y materiales, así como para pagar salarios y gastos directos de explotación.

El crédito refaccionario se destina a financiar los medios de producción: instrumentas y útiles de labranza, abono, ganado, animales de cría, plantaciones, apertura de tierras para el cultivo, compra de instalaciones o de maquinaria, construcción de obras. Este crédito opera mediante la celebración de un contrato.

Correspondencia entre la estructura económica y la estructura financiera

El análisis de la estructura financiera de la empresa permite distinguir entre:

- **Recursos propios.** Son aquellas fuentes de financiación que se encuentran a disposición de la empresa por un largo periodo. Se constituyen por los fondos propios y los pasivos no corrientes (deudas de largo plazo).
- **Pasivo corriente.** Integrado por las deudas que vencen en un periodo breve como son las provisiones y deudas de corto plazo.

Es importante destacar que la forma en que se financie la empresa incide en la rentabilidad y el riesgo financiero que asumirá, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiera y la economía activa. Esto significa que, al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo cual,

para que una empresa sea viable a largo plazo, la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiamiento. En este sentido, se recomienda que los activos no corrientes deban ser financiados con recursos permanentes y el activo no corriente, con pasivo corriente o de corto plazo. (Ccaccya, 2015)

2.2.2. Teoría de las Mypes

Las pequeñas y pequeñas microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, especialmente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico. Gomero (2015)

En el Perú, las MYPES representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas operan en la informalidad. La gran mayoría de las MYPES informales se ubica fuera de Lima, general empleo de mala calidad (trabajadores familiares en muchos casos no son remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares.

Las MYPES, además, aportan aproximadamente el 47.0% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la

mayoría de los casos se trata de empleo informal. En relación al desarrollo exportador del país, de las 6,656 empresas exportadoras, el 64.0% de ellas son MYPES, pero sobre el valor total exportado por el país, aproximadamente \$27,800 millones, las MYPES solo representan el 3.0% .
Choy (2010)

La teoría cognoscitiva de Bart Nooteboom

La propuesta teórica de Nooteboom se organiza de la siguiente manera: en la primera sección se introduce la definición de empresa de la que parte el autor y se hace referencia a los conceptos de distancia cognoscitiva y miopía; en la segunda se alude a los procesos de exploración y explotación que permiten mejorar el desempeño productivo y la capacidad de innovación de la empresa y, en la última se señala el énfasis del autor respecto a las relaciones contractuales, más que el contrario en sí mismo, y al papel de las instituciones y la confianza en las relaciones inter e intra empresa .

Nooteboom define una organización como un sistema de actividades o capacidades coordinadas, más o menos centrados o enfocados, miopemente dirigidas y socialmente construidas. La empresa, en este sentido, es un caso especial de organización dedicada a la producción. Las razones particulares por las que puede surgir una empresa son: integrar una serie de actividades a fin de obtener un mejor control de las inversiones; desarrollar las ideas emprendedoras que surgen dentro de la organización y lograr mayor flexibilidad para responder a los rápidos cambios del mercado .

Uno de los principales elementos de la teoría de Nooteboom (2000a; 2000b) es analizar cómo se genera y se comparte el conocimiento, el aprendizaje y las rutinas dentro y fuera de la empresa. El aprendizaje es esencial en la firma en tanto sea generado de innovación. Por consiguiente, para atender las razones por las que existen las empresas, las bases de su crecimiento y la forma como interactúan los agentes económicos hay que comprender los procesos de cognición.

El conocimiento humano se integra por la inferencia racional, el saber, las percepciones, interpretaciones, juicios, categorizaciones, emociones y sentimientos que experimentan y han acumulado los individuos durante su trayectoria profesional. La percepción, interpretación y evaluación son los ejes de los procesos de socialización y difusión de experiencias individuales y organizacionales. Las acciones y los juicios que los actores sociales realizan en su vida diaria se apoyan en la racionalidad, los impulsos y los sentimientos, pero también responden a decisiones heurísticas. Es decir, a un conjunto de procedimientos adaptativos y selectivos (productos de distintas experiencias) que se utilizan para enfrentar la incertidumbre, resolver problemas y buscar la adaptación Nooteboom (2008).

Tipos de empresas según el tipo de Actividad

Empresas del sector primario

Las empresas del sector primario transformaron los recursos naturales en productos de venta. Este sector tiene una larga historia ya que el ser humano se ha provisto de los recursos de la naturaleza, por ejemplo, el cultivo de productos de la huerta, para disfrutar de su alimentación.

Las empresas de este sector son muy importantes para potenciar la actividad económica de un país gracias a acciones concretas como la exportación. En este sector se encuentra la agricultura, ganadería, pesca y la minería .

Empresas del sector secundario

En este sector se encuentran aquellas empresas que llevan a cabo la transformación de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración. El sector textil y la industria química se contextualizan en este punto. Esta transformación de las materias primas gracias a la creación de productos de satisfacción básica para la sociedad, es muy importante para la economía .

Empresas del sector terciario

En este contexto se enmarca el sector servicios consignados a comercializar los productos obtenidos por medio del sector primario y secundario en torno a sectores tan importantes como el comercio, la alimentación, la educación, el turismo o el transporte. Estos servicios mejoran la calidad de la sociedad ya que constituyen demandas importantes por parte de la población. Este es el sector más importante actualmente, y algunas de las técnicas de trabajo aplicadas en este contexto, han servido de actualización para los sectores previos . (Nicuesa, 2017)

Una clasificación alternativa es:

Industriales: Su actividad engloba la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas .

Comerciales: Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados.

Servicio: Son aquellas que brindan servicio a la comunidad.

2.2.3. Teoría de la tasa de Interés

La tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de interés son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se le denomina tasa de interés.

Para poder aplicar las fórmulas de equivalencia de cifras de dinero en el tiempo, es necesario que la base del tiempo para la tasa de interés aplicada coincida con el periodo o longitud del intervalo de la línea del tiempo entre momentos consecutivos. A esta presentación de la información del interés se le llama tasa periódica.

El período puede ser finito (día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.) o infinitesimal (cuando tiende a cero), en cuyo caso el tratamiento toma el nombre de interés continuo, y es asistido por una serie de formulaciones que no se tratarán en este documento por considerarlo un tema muy especializado y de poca utilización en nuestro medio. Además de contar con la información del interés en tasas periódicas se pueden manejar otras formas, como la tasa nominal y la tasa efectiva, las cuales se discuten enseguida.

Naturaleza de las tasas de interés.

La declaración de una tasa de interés lleva implícitos dos elementos:

Causación: Informa el momento en el cual el interés se causa o tiene lugar

según se haya estipulado en el contrato o por el negocio en cuestión. Aquí el monto de interés se calcula y se da por cierto, pero no necesariamente se cancela sino que se puede acumular aditivamente (interés simple, si se acumula sin capitalizarse) o se puede capitalizar (interés compuesto) .

Informa el momento en el cual el interés calculado o acumulado aditivamente se lleva a capital, o sea, se capitaliza. Rigurosamente no tiene que existir coincidencia entre los períodos de causación y de capitalización (puede pensarse, por ejemplo, en una tasa de interés del 2% mensual capitalizable trimestralmente); sin embargo, y tal vez por lo imprácticos que se tornarían los cálculos en ese ambiente, se tiene prácticamente en la totalidad de las situaciones una coincidencia de los dos períodos, en cuyo caso se le denomina período de composición :

Denominaciones de la tasa de interés.

Según la manera como una tasa de interés proponga la información se le denomina de una de estas tres maneras: Periódica: La tasa corresponde al período de composición (% por día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.). Algunos sectores la conocen como tasa efectiva periódica (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí se denominará simplemente tasa periódica. Nominal: Es la expresión anualizada de la tasa periódica, contabilizada por acumulación simple de ella. Efectiva: Es la expresión equivalente de una tasa periódica en la que el período se hace igual a un año y la causación siempre se da al vencimiento. Algunos sectores emplean el nombre de tasa efectiva para aplicarla a un período distinto del año (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.),

pero aquí no se empleará esta denominación, la cual la llamaremos simplemente tasa periódica. La tasa efectiva se conoce también como tasa efectiva anual, tasa anual efectiva o aun tasa anual. Adicionalmente, como ya se indicó, la tasa debe definir la forma en que se causa el interés: Anticipada: Cuando el interés se causa en forma anticipada en el período. Cabe anotar que la Tasa Efectiva no puede darse, por definición, en forma anticipada, es decir no existe una tasa efectiva anticipada. Vencida: Cuando el interés se causa en forma vencida en el período. Cabe anotar que la tasa efectiva es siempre vencida y por lo tanto esta última palabra se omite en su declaración.

Clases de tasas de interés.

De acuerdo con lo tratado en el numeral anterior, se pueden emplear cinco clases de tasa de interés: Tasa periódica vencida de interés, que expresa la forma de interés periódico vencido. Tasa periódica anticipada de interés, que expresa la forma de interés periódico anticipado. Tasa nominal vencida de interés, que expresa la forma de interés nominal vencido. Tasa nominal anticipada de interés, que expresa la forma de interés nominal anticipado. Tasa efectiva de interés, que expresa la forma de interés efectivo. Buenaventura (2003)

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición del Financiamiento

El Financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación norma y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta.

Teniendo como objetivo obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo, de una forma segura y eficiente. Las etapas del financiamiento son una serie de pasos cronológicos, el cual se le dará seguimiento al financiamiento :

- Previsión de la necesidad de fondos.
- Previsión de la negociación: aquí se establecen las relaciones previas con las institucionales nacionales de créditos potenciales para el financiamiento. Se analiza la situación actual del país, en cuanto al costo del dinero y se elabora un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativas .
- Negociación: se seleccionan dos o tres instituciones de crédito, a las cuales se les proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento. Aquí se discuten las condiciones del financiamiento, como son: El monto a pedir, la tasa de interés que se va a pagar, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, las garantías, formas de pago, requisitos legales, fiscales, etc. La empresa al realizar un análisis de las instituciones de crédito, selecciona la más conveniente para cerrar y firmar el contrato de financiamiento .
- Mantenimiento en la vigencia del financiamiento: La empresa está obligada a proporcionar información periódica que solicite la institución nacional de crédito. También deberá vigilar que se esté llevando a cabo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución crediticia. Vigilar los tipos de cambio, tasas de interés y amortización de la deuda y el pago del financiamiento, o en su defecto.

Renovación del financiamiento, la empresa se ve beneficiada con este tipo de financiamiento, y oportunamente se dirige a la institución crediticia para renovar el contrato. Perdomo (1998)

2.3.2. Definición de las micro y pequeñas empresas

La legislación peruana define a las MYPE's como la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes. Asimismo, distingue a la microempresa como aquella que no excede de 10 personas, y a la pequeña empresa como la que tiene de 11 a 40 personas, permitiendo que otros sectores y organismos del estado adopten criterios adicionales para los fines a los que hubiere lugar. Así mismo se puede encontrar que cada ministerio adopta criterios distintos para abordar la problemática de las MYPE's que pertenecen a su sector. Por ejemplo, las MYPE's agrícolas son ubicadas en uno u otro tamaño según el valor de sus activos fijos o la extensión de su superficie agropecuaria. En la pesca, el criterio para la acuicultura y para el procesamiento artesanal es el volumen de producción por campaña, mientras que para la pesca artesanal es el número de trabajadores y los activos fijos (capacidad de bodega de las embarcaciones).

En el sector de transportes, la pequeña y microempresa se diferencian según los activos fijos (camiones) en el caso de empresas de servicio de carga, y según activos fijos y producción (número de pasajeros movilizados) en el

caso del servicio de pasajeros. En el sector industria utiliza como criterio el número de trabajadores, nivel de ventas y activos fijos. En el caso del MTPS, se viene clasificando a las MYPE's según el número de trabajadores, es decir, por la capacidad de generación de empleo de las empresas. (Huamán, C. 2014)

De acuerdo a la legislación anterior han sido modificadas por la Ley N° 30056 que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

Características de las MYPE:

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Microempresa: Ventas anuales como máximo la cantidad de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: Ventas anuales desde 150 UIT hasta como máximo la cantidad de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT). Para el caso se entiende como trabajador aquel cuya presentación sea de naturaleza laboral, independientemente de la duración de su jornada o el plazo de su contrato. Para la determinación de la naturaleza laboral de la prestación se aplica el principio de primacía de la realidad. (Huamán, 2009)

2.3.3. Definición del Sector Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto como intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un

mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles.

Los comercios al por mayor que venden bienes de su propiedad son conocidos como distribuidores importadores-exportadores, distribuidores de fábrica, abastecedores de mercancías, entre otras denominaciones. Y los que venden y promueven, a cambio de una comisión o pago, la compra venta de bienes que no son de su propiedad, son conocidos como agentes de ventas, corredores de mercancías, comisionistas, consignatarios, intermediarios del comercio al por mayor o agentes importadores y exportadores.

Comprende la reventa (compra y venta sin transformación) de mercancías o productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico (consumidor final). Este sector comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra-venta (sin transformación) de bienes de consumo final para ser vendidos a personas y hogares, así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de este proceso (la compra o la venta).

Los comercios al por menor que venden bienes propios son conocidos como agencias, depósitos, tiendas, supermercados o derivan su nombre de los productos que comercializan. Y los comerciantes minoristas que venden o promueven la compra-venta a cambio de una comisión o pago son conocidos como agentes de ventas, corredores de mercancías, comisionistas, consignatarios, intermediarios del comercio al por menor, agentes importadores y exportadores. (Scian, 2002)

2.3.4. Definición de Comercio de Ferreterías

Una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general, aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas, por citar unos pocos.

Dentro del marco histórico que presentan las empresas ferreteras, muchas de ellas surgen como pequeñas tiendas en las viviendas, en las que se ofrecían: abarrotes, enseres del hogar (comales, utensilios, martillo, focos, alambre), es decir suministros para los hogares.

Es importante mencionar que una de las circunstancias que dieron origen a este tipo de empresas radica en la necesidad de abastecer con materiales y herramientas a los artesanos, fontaneros, electricistas, albañiles, entre otros, convirtiéndose estas actividades desde sus inicios es una de las fortalezas que mantienen estos negocios; lo que permitió que estos se especializaran en este tipo de productos y desligaron de ellos todos aquellos productos que no eran de utilidad para este tipo de trabajos.

Cuando estas empresas lograron mantener una estabilidad e incremento en la venta de sus productos, muchos de ellos empezaron a llamarlas Venta de materiales para reparación y mantenimiento de obras, alrededor de los años 1870 siendo los pioneros en la creación de estas empresas y convirtiéndose además en la primera generación dedicada a este tipo de comercialización.

En referencia a lo antes mencionado, se tomarán en cuenta los siguientes conceptos de ferretería:

- Etimológicamente Ferretería significa tienda de hierro.
- Enfocado al comercio de hierro, es un conjunto de objetos de hierro que se venden en las Ferreterías.
- Tienda dedicada a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente para el público, aunque también para profesionales, cosas tales como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas .
- Conjunto de útiles de hierro que en ella puede adquirir, y por extensión a otros productos metálicos o no allí adquiridos. (Monreal, 1982).

III. HIPOTESIS

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

IV. METODOLOGIA

4.1. Diseño de la investigación

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

pertinentes al estudio. Finalmente fue de caso porque la investigación se limitó a estudiar una sola empresa (objetivo específico 2).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

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

4.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa Ferretería Ferrocólor S.R.Ltda.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de créditos, destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal y organizacional al (Concepto Definición de, 2018)	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa Fte. de Fto. Interno? Si () No () ¿Usa Fte. de Fto. Externo? Si () No ()
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Instituc. Financieras? Si () No () ¿Utiliza Banca Formal? Si () No ()
		Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de Interés?
		Plazos de Fto.	Corto Plazo Largo Plazo	¿A Corto Plazo? Si () No () ¿A Largo Plazo? Si () No ()
		Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo Facilidades? Si () No () ¿Obtuvo Facilidades? Si () No ()
		Usos de Fto.	Capital de Trabajo Activo Fijo Activo Corriente	¿Lo usa para Capital de Trabajo? Si () No () ¿Lo usa para Activo Fijo? Si () No () ¿Lo usa para Activo Corriente? Si () No ()

Fuente: Elaboración propia en base al Cuestionario

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas cerradas.

4.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico N° 1, se realizó una recopilación exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico N° 2, se elaboró un cuestionario en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa Ferretería Ferrocólor S.R.Ltda.

Para cumplir con el objetivo específico N° 3, se realizó un análisis comparativo mediante un cuadro procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo N° 1 y N° 2.

De acuerdo con la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis de los resultados y se elaboró teniendo en cuenta la comparación a las explicaciones, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

4.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo N°01

4.7. Principios éticos

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

Protección a las personas

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

Beneficencia y no maleficencia:

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

Justicia:

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas

las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica:

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

Consentimiento informado y expreso:

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

V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados

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

CUADRO N° 01

CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, 2018

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Pari (2018)	Afirma que, la empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal - Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 48,000.00 (Cuarenta y ocho mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.32% mensual 15.84% Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial y así lograr sus metas propuestas en un mercado muy competitivo como lo es nuestro actualmente. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto

las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del Sistema Bancario Formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ganancias y mejorando su capacidad de desarrollo económico y social

Torres
(2018)

Sostiene que, la empresa en estudio es formal, con 12 años de funcionamiento lo que le permite tener una amplia experiencia en este rubro, cuenta con 3 trabajadores permanentes y 3 eventuales, financia sus actividades con financiamiento de tercero, recurre a la entidad financiera (CrediScotia) porque le brinda facilidades de otorgar el crédito, solicitando los siguientes requisitos: Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT. Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, el monto del crédito recibido fue de S/48,000.00, a una tasa de interés de 25.20% anual, siendo una tasa de interés del 2.1% Mensual, siendo a un corto plazo de 12 meses, dicho crédito fue invertido en su totalidad para capital de trabajo (mercaderías), este financiamiento fue indispensable para el desarrollo de la empresa. Para la empresa el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos casos ha sido el motor para que siga adelante, y pueda cumplir con sus objetivos. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución.

Benancio (2017) Establece que, de la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

De la Cruz (2018) Resuelve que, respecto al Objetivo Específico N° 02: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa y firmó un pagaré, al

cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta Mil Soles), a una tasa de 13.68 % anual, siendo el 1.14% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal y así cumplir para que a futuro se genere un historial crediticio. Conclusión General: Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los vistan a realizar sus compras, además de obtener utilidades. También tanto las Micro y pequeñas empresas y la empresa estudiada invierten su financiamiento muy inteligentemente enfocándose en hacer crecer su capital comprando más mercaderías para obtener mayor liquidez. Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado.

Torres
(2017)

Argumenta que, respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas,

sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

Pozo
(2017)

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

económico, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias, el financiamiento de las Micro empresas en su mayoría son otorgadas por terceros, dando un aporte importante en el sector económico a la Distribuidora Flores S.R.L. Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda.

Miranda (2018) afirma que, según las características más importantes del financiamiento son las siguientes: La empresa estudiada utiliza financiamiento de terceros a través del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), a una tasa de interés mensual de 1.85% , obteniendo así una suma anual de 22.2%, el monto solicitado fue 75,000 (setenta y cinco mil soles); siendo a un corto plazo y utilizándolo en el capital de trabajo y mejoramiento del local ,logrando así contribuir en su progreso ,buen desarrollo y así también brindar un buen servicio a sus clientes. En conclusión, tanto las mypes del sector comercio del Perú y la empresa ferretería vecor S.R.L cuentan con financiamiento de terceros. Según los autores citados dicen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren a financiamiento de terceros del sistema no bancario, debido a que este financiamiento es más rápido y accesible pero a la vez aplican una tasa de interés más alto que el sistema bancario ;en cuanto a la empresa de estudio, recurrió al financiamiento de terceros , siendo este financiamiento, el sistema bancario, Por lo

que, se puede concluir que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar crédito.

Granados
(2018)

Sostiene que, el cuestionario realizado al gerente de la empresa en estudio Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. se pudo determinar que la empresa utiliza financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal – Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 36,000.00 (Treinta y seis Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, siendo baja la tasa de interés mensual 1.46% mensual 17.52% Anual. El préstamo fue utilizado en su totalidad para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. El préstamo se pagara con las ganancias obtenidas de las ventas de las mercaderías. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico.

Olortino (2018) Afirma que, la empresa de estudio FERSANTA S.A.C. utiliza financiamiento de tercero para desarrollar y mejorar sus operaciones en el mercado como la venta de artículos de ferretería y comercio especializado. La obtención del financiamiento mencionado es obtenido de la Banca Formal BBVA CONTINENTAL - solicitó un préstamo por S/. 30,000.00 (Treinta mil) siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI de representante Legal, vigencia de poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, a una tasa de interés anual de 15.96 %. La cual fue invertido para capital de trabajo e infraestructura. Indicando que es de suma importancia realizar la obtención de un financiamiento para el crecimiento socioeconómico de un negocio distribuyendo de manera adecuada estas unidades monetarias que es algo más que un préstamo, esto ayuda a que la empresa tenga una mejora continúa de acuerdo a sus metas. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento de terceros mediante el sistema bancario formal.

Gutiérrez (2017) Establece que, las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de

ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 50,000.00 (Cincuenta mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 2.24% mensual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Ferretería Ferrocólor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

FERRETERÍA FERROCOLOR S.R.LTDA. – CHIMBOTE, 2018

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL :

1. Edad del representante de la empresa :59 AÑOS

2. Sexo

Masculino (X)

Femenino ()

3. Grado de instrucción :

-
- | | |
|--------------------------------------|-----|
| Primaria completa | () |
| Primaria incompleta | () |
| Secundaria completa | (X) |
| Secundaria incompleta | () |
| Superior universitaria completa | () |
| Superior universitaria incompleta | () |
| Superior no universitaria completa | () |
| Superior no universitaria incompleta | () |

4. Estado Civil :

- | | |
|-------------|-----|
| Soltero | () |
| Casado | (X) |
| Conviviente | () |
| Viudo | () |
| Divorciado | () |

5. Profesión:..... Ocupación: ...GERENTE

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:36 AÑOS

7. Formalidad de la empresa :

- | | |
|----------|-----|
| Formal | (X) |
| Informal | () |

8. Número de trabajadores permanentes:.....6.....

9. Número de trabajadores eventuales:.....2.....

10. Motivos de formación de la empresa :

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿ Financia sus actividades con la Banca Formal ?

Si (X) No ()

Menciones:BCP Banco de Crédito del Perú

14. ¿ Financia sus actividades con entidades Financieras ?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras privadas ?

Si (X) No ()

18. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras públicas ?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿ El crédito fue invertido en activos fijos ?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

f) 20,000 a mas _____S/. 48,000.00 Mil Soles

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

a) 06 meses

b) 12 meses (X)

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros

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

Tasa de Interés: 19.20% Anual1.60%..... Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO :

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

Fuente propia: En base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso .

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Ferrocólor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA FERRETERÍA FERROCOLOR S.R.LTDA. – CHIMBOTE, 2018

Elementos de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado respecto al objetivo específico 2	Resultado respecto al objetivo específico 3
Forma de	Los Autores Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz	La empresa Ferretería y Ferrocólor S.R.Ltda., su	

financiamie	(2018), Torres (2017), Pozo	forma de financiamiento	Si
nto	(2017), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018) & Gutiérrez (2017), tienen el financiamiento de terceros (externo).	es financiamiento de terceros (externo).	Coinciden
Entidad al	Los autores Pari (2018), De	La empresa Ferretería y	
que	la Cruz (2018), Torres	Ferrocolor S.R.Ltda.,	
recurren	(2017), Pozo (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018) & Gutiérrez (2017), accedieron a un financiamiento de terceros mediante la Banca Formal.	obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal.	Si Coinciden
Institución	Los autores Miranda	La empresa Ferretería y	
financiera	(2018), Torres (2017) &	Ferrocolor S.R.Ltda.,	
que otorgo	Gutiérrez (2017),	obtuvo un crédito	Si
el crédito	obtuvieron financiamiento en el Banco de Crédito del Perú.	financiero formal del Banco de Crédito del Perú.	Coinciden
Tasa de	EL autor Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz	La empresa Ferretería y	
		Ferrocolor S.R.Ltda.,	

interés	(2018), Torres (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018) & Gutiérrez (2017), hace	tuvo una tasa de interés del crédito financiero que obtuvo es del 19.20% anual.	Si
		referencia que el crédito que obtuvieron fue con una tasa de interés dentro del 19% anual.	coinciden
Plazo de crédito solicitado	La mayor parte de los autores tales como: Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz (2018), Torres (2017), Pozo (2017), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018) & Gutiérrez (2017), mencionan que sus créditos financieros fueron a corto plazo.	El representante legal de la empresa Ferretería y Ferrocolor S.R.Ltda., menciona que el crédito al cual accedió fue a Corto Plazo (12 meses).	Si
			Coinciden
En que se invirtió el	Los autores Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz (2018), Torres (2017), Pozo (2017), Benancio (2017),	La empresa Ferretería y Ferrocolor S.R.Ltda., el crédito obtenido fue invertido en Capital de	Si
			Coinciden

crédito **Olortino (2018), Miranda** Trabajo (Mercaderías).
obtenido **(2018), Granados (2018) &**
Gutiérrez (2017), indican
que el financiamiento
recibido fue invertido
principalmente en capital de
trabajo.

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

5.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: **Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz (2018), Torres (2017), Pozo (2017), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018), & Gutiérrez (2017)**, nos hacen referencia que financiaron su empresa con capital de terceros (externos), asimismo los autores **Miranda (2018), Torres (2017) & Gutiérrez (2017)**, nos indican que accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal, siendo esta por el Banco de Crédito del Perú; **Torres (2018) & Benancio (2017)** realizaron su financiamiento con las entidades financieras. Los autores **Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz (2018), Torres (2017), Pozo (2017), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018), & Gutiérrez (2017)**, indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo y dispuesto para su devolución en un año es decir 12 meses.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario realizado al gerente de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., se mantiene lo siguiente: La empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., se financia con financiamiento de terceros (externo) siendo esta de la banca formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), ya que les fue más factible por lo mismo que cumplía con todos los requisitos solicitados en su momento y accesible obtener el financiamiento solicitado con una tasa de interés del 19.20% anual, 1.60% mensual siendo este a corto plazo, es decir en 12 meses que comprende a 1 año, el cual fue invertido en Capital de Trabajo (Mercaderías).

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

La comparación realizada entre las empresas de los antecedentes y la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., se manifiesta lo siguiente:

Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados obtenidos ya que los autores **Pari (2018)**, **Torres (2018)**, **De la Cruz (2018)**, **Torres (2017)**, **Pozo (2017)**, **Benancio (2017)**, **Olortino (2018)**, **Miranda (2018)**, **Granados (2018)**, & **Gutiérrez (2017)**, tienen el financiamiento de terceros (externo), al igual que la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., que realiza sus actividades por medio del financiamiento de terceros (externo). Asimismo, los autores **Miranda (2018)**, **Torres (2017)** & **Gutiérrez (2017)**, señalan que obtuvieron su financiamiento a través del Banco de Crédito del Perú de la misma forma que la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., además si hay

coincidencia en la tasa de interés ya que los autores **Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz (2018), Torres (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018) & Gutiérrez (2017)**, hacen mención que el financiamiento que obtuvieron fue con una tasa de interés dentro del 19% anual, similar a la empresa en estudio que obtuvo a una tasa del 19.20% anual. De igual manera hay coincidencia en el plazo del crédito solicitado ya que los autores **Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz (2018), Torres (2017), Pozo (2017), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018) & Gutiérrez (2017)**, mencionan que sus créditos financieros fueron a corto plazo, siendo lo mismo para la empresa Ferretería Ferrocólor S.R.Ltda.

Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito obtenido, si hay coincidencia ya que los autores **Pari (2018), Torres (2018), De la Cruz (2018), Torres (2017), Pozo (2017), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Granados (2018) & Gutiérrez (2017)**, indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo; al igual que en nuestro caso fue utilizado en Capital de Trabajo (Mercaderías).

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al Objeto Especifico 1

Respecto a los antecedentes nacionales que fueron parte de la presente investigación en el Perú, podemos decir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por la Banca Formal ya que con ello contarán con un

historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y menor interés además que representara más oportunidades para la empresa, de igual manera nos hacen referencia que los créditos tuvieron la tasa de interés baja de acuerdo a la Banca Formal, además los solicitados fueron financiados a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo para que de esa manera seguirán reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio y mantenerse en el tiempo

6.2. Respecto al Objeto Especifico 2

De acuerdo al cuestionario realizado al gerente de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo) es decir de la Banca Formal, siendo obtenida a través del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 48,000.00 (Cuarenta y Ocho Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 19.20% anual, 1.60% Mensual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo (mercaderías), todo ello fue factible porque la empresa es formal y pudo cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal presentando: Ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, Recibo de Luz o Agua, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera y Constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias obtenidas de las ventas, siendo de suma importancia la obtención

de un préstamo para un crecimiento por lo que esto ayudara a la empresa una mejora continua de acuerdo a sus metas trazadas .

6.3. Respecto al Objeto Especifico 3

De acuerdo a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 podemos observar que existen coincidencia en gran proporción con la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., reflejando el financiamiento de terceros al igual que la mayoría de los demás se financian solo por terceros, además si hay similitud en que optan por la Banca Formal coincidiendo con varios autores, siendo la Banca Formal el Banco de Crédito del Perú, además hay coincidencia en la tasa de interés del financiamiento obtenido, si coincide en el periodo del financiamiento ya que la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., opta por un financiamiento a corto plazo para ser invertidos en capital de trabajo es decir para la compra de mercaderías, al igual que los demás autores mencionados en los antecedentes.

6.4. Conclusión general

Considerando la realidad actual de la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las micro y pequeñas empresas privadas que operan en el rubro de construcción, para la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda., seguirá siendo una oportunidad económica para seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de artículos de ferretería está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha empresa.

Podemos concluir que las micro y pequeñas empresas necesitan obtener un financiamiento que sea idóneo a su realidad; es por ello que es importante conocer toda la gama de alternativas de financiamiento y saber cuánto cuándo adquirirlo y además lo más importante en que utilizarlo.

Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje del interés y aumentar así su utilidad, además de seguir utilizando el financiamiento para capital de trabajo evitando comprar artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias y que la empresa tenga que afrontar, además evitar el incumplimiento de las obligaciones para no tener problemas con futuros embargos que conlleven al cierre del negocio.

Se sugiere también que con la ayuda de sus proveedores pueda organizar capacitaciones para sus clientes. Esto hará que su ferretería tenga reconocimiento y más clientes lleguen a ella.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Benancio, R. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017.* Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>

Buenaventura, G. (2003). *Denominación, naturaleza y clases de tasas de Interés.* Disponible en:
<http://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>

Bustos, J. J. (2013). En la tesis titulada: Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas / Citado (08/11/15). Disponible en:
<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Calva, J. (2007). *Institucionalidad y Financiamiento.* Disponible en:
<https://books.google.com.pe/books?id=qcoZM3KZH7cC&pg=PA104&dq=financiamiento&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjPxM-NzPfaAhUCyIMKHSjLBgQQ6AEIOjAE#v=onepage&q=financiamiento&f=false>

Ccaccya, D. (2015). *Tipos de fuentes de financiamiento.* Disponible en:
http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Cecreda (2015). Un mayor financiamiento para las pymes repercute en toda la economía. Disponible en:

<http://www.telam.com.ar/notas/201503/98012-cecreda-un-mayor-financiamiento-para-las-pymes-repercute-en-toda-la-economia.html>

Choy, E. (2010). *Las Mypes en el Perú.* Disponible en: <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/4676>

De la Cruz, K. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10853>

García, A. (2013). *Pequeñas empresas.* Disponible en: http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas_n-31.htm

García, D. (2015). *Tipos de financiamiento.* Disponible en: <http://ri.uaemex.mx/oca/bitstream/20.500.11799/33865/1/secme-18851.pdf>

Gomero, N. (2015). *Teoría de la Mypes.* Disponible en: <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11597/10391/>

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.*

Granados, M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y Servicios Karlita A&C E.I.R.L. – Nuevo Chimbote,*

2018. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10172>
- Gutiérrez, R. (2017).** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Coronado de Chimbote, 2016.* Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11501>
- Hart, O. (1989).** *Teoría de las empresas.* Disponible en:
[http://ebour.com.ar/ensayos_meyde2/Teoria%20de%20la%20empr esa%20-%20Perspectiva%20de%20un%20economista%20\(Oliver%20Hart\).pdf](http://ebour.com.ar/ensayos_meyde2/Teoria%20de%20la%20empr esa%20-%20Perspectiva%20de%20un%20economista%20(Oliver%20Hart).pdf)
- Hernández, R. (2012).** Tesis de Investigación Disponible en:
<https://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/11/en-toda-investigacion-debemos-plantear.html>
- Huamán, J. (2009).** *Características de las MYPE.* Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/las-MYPES-en-el-peru/>
- Huamán, C. (2014).** *Definición de Empresas.* Disponible en:
<http://mypesss.blogspot.com/2014/08/concepto-titulo-valor.html>
- K.A. Francis (2016).** La importancia del financiamiento para las empresas.
Recuperado de: <http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>
- Lira, P. (2013).** *Finanzas y Financiamiento las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer.* Disponible en:

http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Mayer y Sussman (2004). *Teoría Pecking Order* Disponible en:
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO_057.pdf?sequence=1

Miranda, E. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Vecor S.R.L.- Nuevo Chimbote, 2016.* Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13279>

Modigliani & Miller (1958). *Teoría de Modigliani y Miller* Disponible en:
<http://xn--caribea-9za.eumed.net/wp-content/uploads/palancamiento.pdf>

Monreal, J. (1982). *Definición de Comercio de ferreterías.* Disponible en:
<http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/7381/2/683-I651d-Capitulo%20I.pdf>.

Myers y Majluf (1984). *Teoría del Orden jerárquico.* POT (Pecking Order Theory). Disponible en:
http://www.uao.edu.co/sites/default/files/revista%20articulo%205_0.pdf

Nicuesa, M. (2017). *Tipos de empresas según el tipo de actividad.* Disponible en: <https://empresariados.com/tres-tipos-de-empresas-segun-el-tipo-de-actividad/>

Nooteboom, B. (2008). *La teoría cognoscitiva de Bart Nooteboom.* Disponible en:

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002

Olortino, L. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Fersanta S.A.C. - Chimbote, 2018.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10864>

Pari, J. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10848>

Perdomo, A. (1998). *Definición del Financiamiento:* Disponible en: <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Pozo, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3321>

Romero, P. (2011). *Clasificación de las empresas.* Disponible en: <http://empesaromero.blogspot.com/2011/01/definicion-de-empresa.html>

Scian (2002). *Definición del Sector Comercio:* Disponible en: <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>

Stallings, B. (2012). *Financiamiento para el desarrollo problemas y tendencias.* Disponible en:

https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=lang_es&id=RTcKRw4_Ob0C&oi=fnd&pg=PA13&dq=libros+de+financiamiento+&ots=sG7sGq6G9u&sig=KauLjoWMZ_o9tw4S2X9cnEGgNdc#v=onepage&q=libros%20de%20financiamiento&f=false

Thompson, I. (2007). *Tipos de Empresa Clasificados Según Diversos Criterios:* Disponible en:

<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>

Torres, M. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.* Disponible en:

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

Torres, S. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Vip Inversiones E.I.R.L. – Huancayo, 2018.* Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10854>

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

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>

7.2. ANEXOS

7.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la micro y pequeña empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018 	El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá conocer las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y; como caso específico de la empresa Ferretería Ferrocolor S.R.Ltda. – Chimbote, 2018. Además, esta investigación nos permitirá saber sobre las principales características, fuentes y formas de financiamiento que existen en el mercado para las empresas del sector comercio y de esta forma seleccionar el más adecuado para su obtención con el fin de lograr su crecimiento empresarial.

7.2.2. Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

AUTOR: TORRES PAUCAR SINGRIF EMELI

TITULO: CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA VIP INVERSIONES E.I.R.L. – HUANCAYO, 2018

ASESOR: MG. Julio Javier Montano Barbuda

PUBLICACION: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2018

La empresa en estudio es formal, con 12 años de funcionamiento lo que le permite tener una amplia experiencia en este rubro, cuenta con 3 trabajadores permanentes y 3 eventuales, financia sus actividades con financiamiento de tercero, recurre a la entidad financiera (CrediScotia) porque le brinda facilidades de otorgar el crédito, solicitando los siguientes requisitos: Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT. Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, el monto del crédito recibido fue de S/48,000.00, a una tasa de interés de 25.20% anual, siendo una tasa de interés del 2.1% Mensual, siendo a un corto plazo de 12 meses, dicho crédito fue invertido en su totalidad para capital de trabajo (mercaderías), este financiamiento fue indispensable para el desarrollo de la empresa.

AUTOR: ROSA ANGELICA BENANCIO RODRIGUEZ

TITULO: Caracterización del Financiamiento de las micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Construcciones Andreita E.I.R.L.” - Huarmey, 2017

ASESOR: MG. Julio Javier Montano Barbuda

PUBLICACION: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2017

De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L., declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras

7.2.3. Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **FERRETERIA FERROCOLOR S.R.LTDA.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA FERRETERIA FERROCOLOR S.R.LTDA. – CHIMBOTE, 2018**

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: *58 años*

2. Sexo

Masculino
Femenino

3. 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 ()

4. Estado Civil:

- Soltero ()
- Casado (✓)
- Conviviente ()
- Viudo ()
- Divorciado ()

5. Profesión:..... Ocupación: Gerente

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 36 años

7. Formalidad de la empresa:

- Formal (✓)
- Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: 6

9. Número de trabajadores eventuales: 2

10. Motivos de formación de la empresa:

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (✓)

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

Si (✓) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (✓) No ()

Menciones: BCP Banco de Credito

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (✓)

Menciones:

15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?
Si () No ()
16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?
Si () No ()
17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?
Si () No ()
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?
Si () No ()
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?
Si () No ()
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
Si () No ()
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?
Si () No ()
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?
Si () No ()
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
Si () No ()
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?
Si () No ()
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?
Si () No ()
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
Si () No ()
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?
Si () No ()
28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?
Si () No ()
29. Monto del préstamo solicitado
 - a) 1,000 – 3,000
 - b) 3,000 – 5,000

- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- 20,000 a mas S/. 48,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 19.80% Anual 1.60% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

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

7.2.4. Cuadro de comparación:

Banco de Crédito BCP	Caja Trujillo	Caja Huancayo	Crediscotia
Crédito más de S/ 40,000	Crédito más de S/ 20,000	Crédito más de S/ 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Tasa de interés 1.60% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo del BCP – Banco de Crédito del Perú, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio.			