



---

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  
DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C. – CAJAMARCA,  
2017

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

**AUTORA:**

BACH. MERCY NOEMI TORRES CASTRO

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



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  
DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C. – CAJAMARCA,  
2017

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

**AUTORA:**

BACH. MERCY NOEMI TORRES CASTRO

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR**

---

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA**  
**PRESIDENTE**

---

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN**  
**MIEMBRO**

---

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

Por brindarme la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante en mi formación profesional, por darme la fuerza de seguir adelante día a día a pesar de las dificultades que se me han presentado en el camino..

A mis **PADRES**, porque siempre estuvieron a mi lado brindándome su apoyo incondicional y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

## **DEDICATORIA**

### **A mi familia**

Que son parte de mi vida y sólo me dan alegrías; además me brindan su apoyo moral para no rendirme; y me alientan a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

A **DIOS**, por darme la oportunidad de vivir y estar conmigo siempre, en cada paso que doy, por iluminar mi mente y haber puesto en mi camino a personas que han sido mi soporte y compañía.

## RESUMEN

La presente investigación tiene como 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. La investigación 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: Respecto a las empresas del Perú se refleja que muchas optan por un financiamiento por parte de terceros, recurriendo a la banca formal y obteniendo un crédito con una tasa de interés menor que a la banca informal, siendo de esta manera invertido en capital de trabajo. Con respecto a la empresa en estudio DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C., 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 14% anual en un plazo establecido de 1 año. Finalmente 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 cuándo adquirirlo y en que utilizarlo, para de esta manera lograr incrementar sus utilidades obteniendo mayor rentabilidad sobre su inversión. Asimismo, se sugiere que las empresas sean formales para que puedan acceder con mayor facilidad al financiamiento por medio de la banca formal, y tener un historial crediticio con un buen comportamiento de pago, convirtiéndose en un antecedente para acceder a montos mayores. Es por ello que podemos decir que con un adecuado financiamiento y la correcta orientación a las micro y pequeñas empresas éstas serán grandes, consolidadas y productivas.

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

## **ABSTRACT**

The general objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the Financing of Micro and Small Enterprises of the Peruvian commerce sector: Case Company Distribuciones Ferronor S.A.C. - Cajamarca, 2017. The research was qualitative - bibliographic - documentary and case. For the collection of the information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire of questions; Obtaining in this way the following results: Regarding Peruvian companies, it is reflected that many opt for financing by third parties, resorting to formal banking and obtaining a credit with a lower interest rate than informal banking, being this way invested in working capital. With respect to the company under study DISTRIBUCIONES FERRONOR SAC, its financing is of Third Parties ie the Formal Banking through the Banco de Credito del Peru (BCP) was used for working capital at an interest rate of 14% annual in a set period of 1 year. Finally we can conclude that micro and small businesses need to obtain financing that is appropriate to their reality; that is why it is important to know the full range of financing alternatives and know when to acquire it and how to use it, in order to increase your profits, obtaining more profitability on your investment. It is also suggested that companies be formal so that they can more easily access financing through formal banking, and have a credit history with good payment behavior, becoming a precedent for accessing larger amounts. That is why we can say that with adequate financing and the correct orientation to micro and small companies, they will be large, consolidated and productive.

**Keywords:** microenterprises, small businesses, trade sector.

## CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	ix
I. INTRODUCCION.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	18
2.1.ANTECEDENTES.....	18
2.1.1. INTERNACIONALES.....	18
2.1.2. NACIONALES.....	23
2.1.3. REGIONALES.....	36
2.1.4. LOCALES.....	37
2.2.BASES TEORICAS.....	37
2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.....	37
2.2.2. TEORIA DE LAS MYPES.....	45
2.2.3. TEORÍAS DE LA TASA DE INTERES.....	52
2.3.MARCO CONCEPTUAL.....	43
III. METODOLOGIA.....	59
3.1.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	59
3.2.POBLACIÓN Y MUESTRA.....	59
3.3.DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	59
3.4.TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	59
3.4.1. TÉCNICAS.....	59
3.4.2. INSTRUMENTOS.....	59
3.5.PLAN DE ANÁLISIS.....	60
3.6.MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	60
3.7.PRINCIPIOS ÉTICOS.....	60



IV.	RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	61
4.1.	RESULTADOS .....	61
4.1.1.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	61
4.1.2.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2 .....	69
4.1.3.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	72
4.2.	ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	74
4.2.1.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1 .....	74
4.2.2.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	75
4.2.3.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	76
V.	CONCLUSIONES.....	77
5.1.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	77
5.2.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	77
5.3.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3 .....	78
5.4.	CONCLUSION GENERAL.....	79
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	80
6.1.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	80
6.2.	ANEXO .....	87
6.2.1.	ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	87
6.2.2.	ANEXO 02: MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS.....	88
6.2.3.	ANEXO 03: CUESTIONARIO .....	89
6.2.4.	CUADRO DE COMPARACION.....	93

### **INDICE DE CUADROS**

CUADRO N°01.....	61
CUADRO N°01.....	69
CUADRO N°01.....	72

## **I. INTRODUCCION**

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 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, 2006)**

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 está 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, obtenidos 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, 2006)**

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.

En el sistema financiero es importante demostrar que está en capacidad de pagar puntualmente el préstamo solicitado. Esta capacidad de cumplimiento se

sustenta en la viabilidad del proyecto o negocio. Ser sujeto de crédito, es decir, tener historial de cumplidor de sus compromisos, es un requisito que cada día se hace más indispensable. Los pagos a tiempo reflejan una administración financiera responsable y abre el camino a otras y mayores líneas de financiamiento en el futuro. Actualmente, este tipo de información es compartida por todas las entidades financieras, gracias a las centrales de riesgo. A los morosos se le cierran todas las puertas por ser morosos, lo único que puede hacer es recurrir a los prestamistas informales o usureros, quienes otorgan préstamos con intereses muy elevados. A ello debemos agregar el riesgo de encontrarnos con algún inescrupuloso que con artimañas se puede apoderar de nuestra casa u otros bienes. Nuestra imagen crediticia se cuida también cuando al tener alguna falta en el pago de nuestras deudas acudimos inmediatamente a la entidad financiera y exponemos nuestro problema. Debemos dar muestras de responsabilidad, desde la solicitud del crédito hasta su cancelación total.

Tanto para evitar situaciones problemáticas en el manejo económico de la empresa, como para acceder a los diversos productos financieros que el mercado formal ofrece para los empresarios de la micro y pequeña empresa.

**(Lira, 2009)**

Si bien es cierto que el crédito no hace eficientes a las empresas, si contribuye a que estas dispongan de recursos para actividades de desarrollo empresarial. Es importante recordar que la innovación juega un papel crucial en el desarrollo económico de los países, y por ello es preocupante que la mayoría de las MPYMES hayan quedado excluidas del financiamiento por parte de la

banca comercial y de desarrollo. Esto ha generado un círculo vicioso en la promoción del crecimiento siendo evidente que el gobierno federal y el local adolecen de una estrategia consistente, así como de alternativas de financiamiento y apoyo al desarrollo para las mpymes. **(Del Rosario Martínez y López, 2010)**

Cuando al inicio financia a su empresa, su propietario suele recurrir a sus ahorros personales y después busca financiamiento entre sus familiares y amigos. Si estas fuentes no resultan las adecuadas, el propietario puede recurrir en ciertos casos a canales de financiamiento más formales, como bancos e inversionistas externos, algunas fuentes de bancos, proveedores de empresas, prestamistas basados en activos y el gobierno – están esencialmente limitados para ofrecer financiamiento con deuda. Para la mayoría de las pequeñas empresas el financiamiento con capital proviene de los ahorros personales y, en casos inusuales, de vender acciones al público. Otras fuentes – incluidos amigos y familiares otros inversionistas individuales, capitalistas de riesgo (pocas veces) y grandes corporaciones – pueden ofrecerle financiamiento mediante deuda o capital, dependiendo de la situación. Tenga presente que el uso de estas y otras fuentes de financiamiento inicial de las nuevas empresas. Tales fuentes también se utilizarán para financiar las operaciones cotidianas de cualquier persona, así como posibles expansiones.

Ahora consideremos las siguientes fuentes específicas de financiamiento para las empresas más pequeña: fuentes cercanas al hogar ahorros personales, amigos y familiares, y tarjetas de crédito, financiamiento bancario, el cual se convierte en una fuente de financiamiento principal a medida que la empresa

crece, proveedores de la empresa y prestamistas basados en activos, inversionistas de capital privado, gobierno y empresas grandes y venta de acciones. **(Longenecker, Petty, Palich, Hoy, 2012)**

La importancia de las instituciones bancarias en el financiamiento del desarrollo resulta obvia; sin embargo, buena parte de las necesidades de dicho financiamiento se vincula con el financiamiento de largo plazo, pues las inversiones productivas van en general a activos fijos con largos plazos de maduración. Por ello, en países no industrializados resulta de enorme importancia el Estado, que puede crear, participar y controlar una banca que opere bajo condiciones de baja liquidez y con carteras de largo plazo, en aras de financiar un proceso sostenido de desarrollo.

El desarrollo y funciones de una institucionalidad así, es compleja, y su buen funcionamiento depende tanto de las condiciones específicas de cada país, en los que el nivel o escala de la oferta y la demanda de activos de largo plazo es esencial, como de sus estructuras jurídicas y de regulación que garanticen los derechos y reduzcan las posibilidades de fraude. La mención de estructuras financieras específicas sirve para reforzar la idea de que hay distintos modelos institucionales en el financiamiento de la acumulación y que su eficiencia depende de una buena combinación de instrumentos y mercados financieros.

Es el Estado el que está obligado a desempeñar un papel central en la promoción de fuentes sólidas de financiamiento de desarrollo, pues es la entidad que puede y debe atenuar los problemas de mercados incompletos mediante normas y mecanismos de supervisión que incentiven la creación de

mercados de títulos de largo plazo, condición indispensable para un financiamiento a la inversión.

Así su preocupación central será la de formular políticas públicas de financiamiento del desarrollo y dirigirlas mediante estrategias, instrumentos y bancos de desarrollo.

Y aunque el modelo convencional el financiamiento del desarrollo tiene como denominador común la concepción de que el estado es un agente externo al financiamiento del proceso de acumulación capitalista, o bien que su intervención surge como un recurso de última instancia frente a las fallas incorregibles del mercado, se puede afirmar que el papel del estado en el financiamiento del desarrollo es mucho más específico de lo que este enfoque admite. (Calva, 2007)

La empresa objeto de estudio con razón social **DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C.**, con RUC N° 20480280980, domiciliado en la AV. PAKAMUROS NRO. 814 URB. SAN CAMILO (COSTADO REST. EL RANCHITO) CAJAMARCA - JAEN - JAEN, se encuentra consolidada en el sector comercio desde el inició de sus actividades de fecha 01 de Diciembre 2007, siendo su gerente general el Sr. Norbil Arevalo Silva, la empresa se dedica a la venta al por mayor de Materiales para la Construcción, Fontanería y Calefacción.

Tiene como misión trabajar día a día para satisfacer necesidades, deseos y expectativas de sus clientes a través de diversos servicios; amplio portafolio de productos con las mejores marcas, excelente calidad y precios competitivos, asimismo tiene como visión ser una empresa líder en el sector ferretero,



buscando superar las expectativas de sus clientes, proyectándonos como una empresa competitiva que sea de gran aporte para el crecimiento económico de la región.

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: caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el 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.** 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, 2017
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017
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 Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017

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 Distribuciones Ferronor S.A.C., Cajamarca, 2017. 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.

Por otro lado, se justifica también porque servirá de guía metodológica, para la elaboración de futuros trabajos de investigación que utilicen las mismas variables de estudio, así como también contribuirá con otros estudios similares. 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.

## **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.

**Ixchop (2014)** en su tesis titulada: **Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango.** Realizado en la ciudad de Quetzaltenango – Guatemala, tuvo como objetivo general identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Llegó a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Una de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente

demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre. Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG's, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos.

**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.

**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.

**González (2013)**, en su tesis titulada: **El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MIPYMES del sector comercio en el municipio de Querétaro.** Realizado en la ciudad de Santiago de Querétaro – México, teniendo como objetivo principal conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. Llegó a las siguientes conclusiones: Con base en las aportaciones de los diferentes referentes teóricos que conformaron al marco teórico de

esta tesis, así como el propio diseño metodológico y el respectivo análisis estadístico aplicado a los datos provenientes de las encuestas que dieron origen a los resultados finales y que constituyeron la evidencia empírica de este estudio, se procedió al establecimiento de las siguientes conclusiones. Se tuvo suficiente evidencia empírica para rechazar la hipótesis nula planteada con  $H_0$ : el financiamiento a largo plazo no impactó en el incremento de la rentabilidad y permanencia de las MiPymes del sector comercio del municipio de Querétaro. Cabe destacar que los datos obtenidos a partir de la pregunta estratégica identificada con el número ocho del cuestionario de esta tesis, fue utilizada para obtener la información que permitió poner a prueba la hipótesis planteada en su momento. En dicha pregunta se pudo apreciar que nueve de cada diez comerciantes encuestados, manifestaron que el financiamiento a largo plazo contribuye al incremento de la rentabilidad en sus negocios, lo que permitió en acto seguido confirmar y aceptar a la hipótesis de investigación en este estudio.

### **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 Cajamarca, sobre temas relacionados con la variable del estudio.

**Kong & Moreno (2014)**, en su tesis titulada: **Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del**

**distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012,** realizado en Chiclayo, el objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la investigación fue de tipo correlacional, el diseño fue de tipo ex post facto, la población y muestra fue de 130 mypes, llego a las siguientes conclusiones las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**León (2017).** En la tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016,** tuvo como objetivo principal determinar y describir las características del financiamiento de las micro y



pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico N° 02: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y `poder así mejorar su rentabilidad.

**Mendoza (2017).** En la tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016**, cuyo objetivo general fue describir y determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa

Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L., Casma 2016. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L., recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención que el financiamiento obtenido fue de una entidad financiera, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incremento en la rentabilidad de su empresa. Respecto al objetivo específico 3: Al comparar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L., puedo afirmar, que el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente he invertido en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Asimismo, es indispensable que se les otorgue créditos más continuos a las MYPES, ya que les permite tener la liquidez suficiente para afrontar posibles pérdidas. Conclusión general: De manera general considero que a las MYPES se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las MYPES en su mayoría, SI contribuyen al aumento de la rentabilidad de sus

empresas, se informe acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

**Ore (2018).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Los Ángeles S.R.L. de Cañete, 2015**, cuyo objetivo principal fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones los Ángeles SRL de Cañete, 2015. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa Inversiones los Ángeles S.R.L, de la ciudad de Cañete, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Al respecto, se recomienda que en la empresa Inversiones los Ángeles SRL, de la ciudad de Cañete, siga financiándose con entidades bancarias que son las que ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrece el sistema

no bancario formal e informal; y así poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y en el futuro se les facilite la obtención de crédito en mayor proporción; también, se recomienda que los créditos sean de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más.

**Arteaga (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016**, tuvo como objetivo principal determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C.-Casma 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al objetivo específico 3: Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que todas las Mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar

que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo.

**Zamora (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016,** tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a

nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo. Conclusión general: Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que, en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

**Gordon (2018).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016,** tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento

mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no recurren a financiamiento del sistema bancario debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que el financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en

compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario.

**Sánchez (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016,** tuvo como objetivo principal: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por una cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L.,



no obtuvo acceso de los préstamos de la Banca Formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrado en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la Banco de Crédito del Perú, pagadero en un año, lo cual ha sido usado totalmente para mercaderías (Capital de Trabajo). Conclusión general: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento derivados del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado.

**Fajardo (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015**, cuyo como objetivo principal fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., de Chimbote, 2015. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetico especifico 2: De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo

un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: las tasas de interés mensual, el problema de liquidez, garantía para la obtención de un crédito y en qué fue invertido el crédito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento. Por lo tanto, se concluye que el dueño de la empresa del caso de estudio se debería de capacitar o buscar asesoría en cuanto a las diversas formas de financiamiento. Conclusión general: De la observación de los resultados y análisis de los resultados se concluye que, la mayoría de las Mypes comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancaria a consultar o asesorarse sobre las diferentes

modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo.

**Martínez (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Corporación Ferretera Jg Angela E.I.R.L., Casma**, tuvo como objetivo principal determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico N° 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores. Respecto al objetivo específico N° 3: Respecto a los resultados de la

comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo. Conclusión General: Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar).

### **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 Cajamarca, menos de la ciudad de Jaén, sobre aspectos relacionados con muestras variables y unidades de

análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

#### **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 Jaén; sobre nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relaciones al tema de investigación.

### **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 y 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 implican 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:

- o **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).
- o **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 financiero y la económica activos. 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 deben 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 generados 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. Pueden clasificarse en:

**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)**

#### **Características de las MYPE:**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

**Microempresa:** De uno (1) hasta cien (100) trabajadores incluso y ventas anuales como máximo la cantidad de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

**Pequeña Empresa:** De uno (1) hasta cien (100) trabajadores incluso y ventas anuales 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: abarrotos, 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. METODOLOGIA**

#### **3.1. Diseño de la investigación**

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

#### **3.2. Población y muestra**

##### **3.2.1. Población**

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

##### **3.2.2. Muestra**

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

#### **3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores**

No aplica

#### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **3.4.1. Técnicas**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

##### **3.4.2. Instrumentos**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.5. 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.

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 se elaboró teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

### **3.6. Matriz de consistencia**

Ver Anexo N°1

### **3.7. Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado ciñéndose a la estructura aprobada por la Universidad, con la finalidad de conocer las características del financiamiento de la Empresa.

La presente investigación se elaboró en base al código de ética del contador y los principios éticos: integridad, objetividad, competencia

profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio e integridad imponen sobre todo al contador público colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

#### **IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS**

##### **4.1. Resultados**

**4.1.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017

#### **CUADRO N° 01**

#### **CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, 2017**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>KONG &amp; MORENO (2014)</b>	Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos

---

emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

---

**SÁNCHEZ  
(2017)**

La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por una cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., no obtuvo acceso de los préstamos de la Banca Formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrado en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la Banco de Crédito del Perú, pagadero en un año, lo cual ha sido usado totalmente para mercaderías (Capital de Trabajo).

---

**MENDOZA  
(2017)**

En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L., recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención que el financiamiento obtenido fue de una entidad financiera, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incremento en la rentabilidad de su empresa. Respecto al objetivo específico 3: Al comparar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L., puedo afirmar, que el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido

---

---

debe ser utilizado de manera eficiente he invertido en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Asimismo, es indispensable que se les otorgue créditos más continuos a las MYPES, ya que les permite tener la liquidez suficiente para afrontar posibles pérdidas.

---

**MARTÍNEZ**  
**(2017)**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores. Respecto al objetivo específico N° 3: Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo. Conclusión General: Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales

---

---

que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar).

---

**LEÓN  
(2017)**

El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y `poder así mejorar su rentabilidad. Respecto al objetivo específico N° 03: Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones.

---

Se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se

---



---

**ZAMORA** incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.  
**(2017)** Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

---

Las características más importantes del financiamiento de la empresa Inversiones los Ángeles S.R.L, de la ciudad de Cañete, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Al respecto, se recomienda que en la empresa Inversiones los Ángeles SRL, de la ciudad de Cañete, siga financiándose con entidades bancarias que son las que ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal; y así poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y en el futuro se les facilite la obtención de crédito en mayor proporción; también, se recomienda que los créditos sean de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden respecto a la fuente del financiamiento, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de

---

---

estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias y no bancarias. Asimismo, coinciden respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, dado que tanto las Mypes en general y a empresa del caso de estudio, recurren al sistema bancario, que les exige mayores garantías, pero que sin embargo, les cobran menores tasas de interés. Al respecto, se recomienda que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso, al no contar con financiamiento propio, se financien con entidades bancarias, que si bien son exigentes en la documentación, les ofrecen bajos intereses, además de poder generar un historial crediticio que les abrirá las puertas en un futuro crédito a solicitar; también se recomienda que los préstamos a solicitar sean de corto y largo plazo; sobre todo de largo plazo, para que las Mypes puedan crecer y desarrollarse.

---

**ARTEAGA  
(2017)**

Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al objetivo específico 3: Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que todas las Mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo. Conclusión General: En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Grupo Carlos

---

---

S.A.C., necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.

---

**GORDON  
(2018)**

En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas. Respecto al objetivo específico 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no recurren a financiamiento del sistema bancario debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías

---

---

que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que el financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario.

**FAJARDO  
(2017)**

---

De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: las tasas de interés mensual, el problema de liquidez, garantía para la obtención de un crédito y en qué fue invertido el crédito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento. Por lo tanto, se concluye que el dueño de la empresa del caso de estudio se debería de capacitar o buscar asesoría en cuanto a las diversas formas de financiamiento..

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales.

**4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017

**CUADRO N° 02**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA  
DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C. – CAJAMARCA, 2017**

---

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

**1. Edad del representante de la empresa: .....48.....**

**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: ...COMERCIANTE**

---

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: .....10 AÑOS**

---

---

**7. Formalidad de la empresa:**

Formal (X)

Informal ( )

**8. Número de trabajadores permanentes:.....3.....**

**9. Número de trabajadores eventuales:.....4.....**

**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.....

**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/. 80,000.00 Mil\_\_\_\_\_

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

a) 06 meses

b) 12 meses ( X )

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros .....

---

---

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

Tasa de Interés: 14% Anual .....1.17%..... Mensual

---

**IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:**

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

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

**4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017

**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 DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C. – CAJAMARCA, 2017**

---

<b>Elementos</b>	<b>Resultado respecto al</b>	<b>Resultado respecto al</b>	<b>Resultado</b>
<b>de</b>	<b>objetivo específico 1</b>	<b>objetivo específico 2</b>	<b>respecto al</b>
<b>comparación</b>			<b>objetivo</b>
<b>n</b>			<b>específico 3</b>

---



<b>Forma de financiamiento</b>	Los Autores <b>León (2017)</b> , <b>Mendoza (2017)</b> , <b>Martínez (2017)</b> , <b>Sánchez (2017)</b> , <b>Zamora (2017)</b> , <b>Arteaga (2017)</b> , <b>Fajardo (2017)</b> tienen el financiamiento de terceros (externo).	La empresa <b>Distribuciones Ferronor S.A.C.</b> , su forma de financiamiento es financiamiento de terceros (externo).	<b>No Coinciden</b>
<b>Entidad al que recurren</b>	Los autores <b>Sánchez (2017)</b> , <b>León (2017)</b> , accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal.	La empresa obtuvo un crédito financiero de la banca formal.	<b>Si Coinciden</b>
<b>Institución financiera que otorgo el crédito</b>	EL autor <b>Sánchez (2017)</b> , obtuvo financiamiento en el Banco de Crédito del Perú.	La empresa obtuvo un crédito financiero formal del Banco de Crédito del Perú.	<b>Si Coinciden</b>
<b>Tasa de interés</b>	EL autor <b>Sánchez (2017)</b> , hace referencia que el crédito que obtuvo fue con una tasa de interés del 20% anual.	La tasa de interés del crédito financiero que obtuvo es del 14% anual.	<b>No Coinciden</b>
	La mayor parte de los autores tales como: <b>Zamora (2017)</b> , <b>Mendoza (2017)</b> ,	El representante legal de la empresa menciona que el crédito al cual accedió	

<b>Plazo de crédito solicitado</b>	<b>Martínez (2017), Sánchez (2017), Ore (2018), Arteaga (2017), Gordon (2018)</b> , mencionan que sus créditos financieros fueron a corto plazo.	fue a Corto Plazo (12 meses).	<b>Si Coinciden</b>
<b>En que se invirtió el crédito obtenido</b>	<b>Fajardo (2017), Mendoza (2017), Zamora (2017), Gordon (2018), Sánchez (2017)</b> , indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo.	El crédito obtenido fue invirtió en Capital de Trabajo (Mercaderías).	<b>No Coinciden</b>

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

## 4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: **Fajardo (2017), Mendoza (2017), Zamora (2017), (2017), Arteaga (2017), Sánchez (2017)**, nos hacen referencia que financiaron su empresa con capital de terceros (externos), sin embargo **Ore (2018)** y **Gordon (2018)** indican que realizan sus actividades con autofinanciamiento (interno) y financiamiento de terceros (externo), Asimismo los autores **Sánchez (2017), León**

(2017), indican que accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal, siendo esto el Banco de Crédito del Perú, el Banco Scotiabank y Mibanco respectivamente; como también **Martínez (2017)** indica que eligió un financiamiento de la banca informal siendo este de un prestamista (familiar), a pesar de obtener el financiamiento con una tasa de interés alta optan por esta opción al no cumplir con los requisitos solicitados por las entidades financieras. **León (2017)** menciona que no siempre se debe recurrir al financiamiento de instituciones financieras ya que primero se debe revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa, para de esta manera no tener problemas con futuros embargos al incumplimiento de las obligaciones. Los autores **Sánchez (2017)**, **Mendoza (2017)**, **Martínez (2017)**, **Zamora (2107)**, **Gordon (2018)**, **Fajardo (2017)**, indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo.

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

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario realizado al representante legal de la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C., se sostiene lo siguiente: La empresa 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 y accesible obtener el financiamiento solicitado con una tasa de interés del 14% anual, siendo este a corto plazo, es

decir en 12 meses que comprende a 1 año, el cual fue invertido en Capital de Trabajo (Mercaderías).

#### **4.2.3. Respetto al objetivo específico 3**

La comparación realizada entre las empresas seleccionadas de los antecedentes y la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C., se manifiesta lo siguiente:

Respetto al financiamiento, no hay coincidencia entre los resultados obtenidos ya que los autores **Sánchez (2017)**, **Mendoza (2017)**, **Martínez (2017)**, **León (2017)**, **Zamora (2017)**, **Arteaga (2017)** y **Fajardo (2017)** tienen el financiamiento de terceros (externo), al igual que la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C., que realiza sus actividades por medio del financiamiento de terceros (externo). Sin embargo, tenemos coincidencia ya que los autores **Sánchez (2017)**, **León (2017)**, mencionan que accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal al igual que la empresa en estudio. Asimismo, el autor **Sánchez (2017)**, señala que obtuvo su financiamiento a través del Banco de Crédito del Perú de la misma forma que la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C., sin embargo, no hay coincidencia en la tasa de interés ya que **Sánchez (2017)** hace mención que el financiamiento que obtuvieron es con tasa de interés del 20% anual a diferencia de la empresa en estudio que obtuvo a una tasa del 14% anual. De igual manera hay coincidencia en el plazo del crédito solicitado ya que los autores **Sánchez (2017)**, **Mendoza (2017)**, **Martínez (2017)**,

**Zamora (2107), Ore (2018), Arteaga (2017), Gordon (2018),** mencionan que sus créditos financieros fueron a corto plazo, siendo lo mismo de la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C.

Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito obtenido, tampoco hay coincidencia ya que los autores **Sánchez (2017), Mendoza (2017), Martínez (2017), Zamora (2107), Gordon (2018), Fajardo (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).

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Respecto al Objeto Especifico 1**

Con respecto a los antecedentes 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 entidades bancarias ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representara más oportunidades para la empresa, de igual manera nos hacen referencia que los créditos solicitados fueron financiados a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo para de esta manera seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio.

### **5.2. Respecto al Objeto Especifico 2**

Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa

en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos 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.

### **5.3. Respecto al Objeto Especifico 3**

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 podemos observar que existen muchas diferencias ya que no coinciden en gran proporción con la empresa en estudio, reflejando el financiamiento de terceros al igual que la mayoría de los demás se financian solo por terceros, pero si hay gran similitud en que optan por la Banca Formal coincidiendo solo con una ellas en la entidad bancaria Banco de Crédito del Perú, sin embargo hay diferencia en la tasa de interés del financiamiento obtenido, pero si coincide en el periodo del financiamiento ya que la empresa en estudio 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 que fueron obtenidos para ser invertidos en capital de trabajo.

#### **5.4. 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.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

**Arteaga, A (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016.

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

**Bustos, J. (2013).** Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas.

**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-NzPfaAhUCylMKHSjLBgQQ6AEIOjAE#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](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)



**Choy, E (2010).** Las Mypes en el Perú. Disponible en:  
file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/4676-15728-1-  
PB.pdf

**Del Rosario Martínez, M. y Lopez, F. (2010).** Estructura del  
financiamiento de las MPYMES. Disponible en:  
[http://www.repositoriodigital.ipn.mx/bitstream/123456  
789/5402/1/METCRIESG.pdf](http://www.repositoriodigital.ipn.mx/bitstream/123456789/5402/1/METCRIESG.pdf) Disponible en:  
[https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=lang\\_es&  
id=RTcKRw4\\_Ob0C&oi=fnd&pg=PA13&dq=libros+d  
e+financiamiento+&ots=sG7sGq6G9u&sig=KauLjoW  
MZ\\_o9tw4S2X9cnEGgNdc#v=onepage&q=libros%20  
de%20financiamiento&f=false](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)

**Fajardo, R (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y  
pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso  
pollería Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote,  
2015.

**García, A. (2013).** *Pequeñas empresas.* Recuperado de:  
[http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-  
emprendedores/pequenas-empresas\\_n-31.htm](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](http://ri.uaemex.mx/oca/bitstream/20.500.11799/33865/1/secme-18851.pdf)

- Gomero, N (2015).** Teoría de la Mypes. Disponible en:  
<file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/11597-40456-1-PB.pdf>
- González, N (2013).** El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MIPYMES del sector comercio en el municipio de Querétaro.
- González, S (2014).** La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.
- Gordon, F (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016.
- Hart, O (1989).** Teoría de las empresas. Disponible en:  
[file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-UnaPerspectivaEconomicaSobreLaTeoriaDeLaEmpres-a-5110439%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-UnaPerspectivaEconomicaSobreLaTeoriaDeLaEmpres-a-5110439%20(1).pdf)
- 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>

**Ixchop, D (2014).** Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango.

**Kong, R. J. & Moreno, Q. J. (2014).** Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Obtenido de:  
[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

**León, B (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016.

**Lira, P (2009).** 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](http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)

**Longenecker, Petty, Palich, Hoy (2012).** Fuentes de financiamiento. Disponible en:  
<https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=CswjaBfXHlkC&oi=fnd&pg=PT5&dq=libros+del+financiamiento+de+las+empresas&ots=YjyVRi4xyZ&sig=58M->

f5UrkB65DXA7Nf06NZGVbrY#v=onepage&q=financ  
iamiento&f=false

**Martínez, M (2017).** Caracterización del financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Corporación Ferretera Jg Angela E.I.R.L., Casma.

**Mayer y Sussman (2004).** Teoría Pecking Order Disponible en: [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO\\_057.pdf?sequence=1](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO_057.pdf?sequence=1)

**Mendoza, K (2017).** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016.

**Modigliani y 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](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](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002)

**Ore, S (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Los Ángeles S.R.L. de Cañete, 2015.

**Perdomo, A. (1998).** Definición del Financiamiento: Disponible en:

[http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.p  
df](http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf)

**Romero, P (2011)** Clasificación de las empresas. Disponible en:

[http://empresaromero.blogspot.com/2011/01/definicion  
-de-empresa.html](http://empresaromero.blogspot.com/2011/01/definicion-de-empresa.html)

**Sánchez, M (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016.

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

**Stallings, B (2006).** 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](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>

**Velázquez, F (2006).** Debilidad de la tasa de autofinanciamiento y utilización del crédito bancario por las empresas en una economía de endeudamiento Disponible en:  
[file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/El\\_financiamiento\\_bancario%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/El_financiamiento_bancario%20(2).pdf)

**Zamora, S (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016.

## 6.2. ANEXOS

### 6.2.1. 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 Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú? Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017	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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017</li> <li>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 Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017</li> </ol>	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 Distribuciones Ferronor S.A.C., Cajamarca, 2017. 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.

### 6.2.2. Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

**AUTOR:** Martínez Ardiles, María Julia

**TITULO:** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016.

**ASESOR:** MG. Julio Javier Montano Barbuda

**PUBLICACION:** Casma: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2017

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú en la mayoría de las veces se financian del sistema no bancario acudiendo a terceros informales, los cuales cobran una tasa elevada que el sistema bancario. Esto se da muchas veces por el difícil acceso al sistema bancario al no poder cumplir con los requisitos que solicitan las entidades financieras optan por el sistema no bancario como, por ejemplo: el préstamo de un familiar facilitándole acceder a un financiamiento rápido para que pueda ser invertido en capital de trabajo.

**AUTOR:** Zamora Tirado, Santos Ronald

**TITULO:** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016

**ASESOR:** MGTR. Víctor Alejandro Sichez Muñoz

**PUBLICACION:** Casma: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2017

En el presente trabajo de investigación se puede observar que los resultados encontrados por los autores nacionales e internacionales y el caso coinciden porque ambos observan que las micro empresas acuden al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de la mejorar la actividad comercial al que se dedican. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella, para poder subsistir dentro del mercado con la finalidad de crecer y expandirse.



### 6.2.3. 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 **DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C. - CAJAMARCA, 2017**

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

#### I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: .....48.....
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 (X)
- Conviviente ( )
- Viudo ( )
- Divorciado ( )

5. Profesión:..... Ocupación: COMERCIANTE

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 10 AÑOS

**7. Formalidad de la empresa:**

- Formal (X)
- Informal ( )

8. Número de trabajadores permanentes:..... 03

9. Número de trabajadores eventuales:..... 04

**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: BCA

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/ 80,000.00 MIL

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

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

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

Tasa de Interés: 14% Anual ..... 1.17% Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

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

  
DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C.  
NORBAL BREVILO SILVA  
GERENTE GENERAL

**6.2.4. Cuadro de comparación:**

<b>Banco de Crédito</b>	<b>Caja Trujillo</b>	<b>Caja del Santa</b>	<b>Crediscotia</b>
Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Taza de interés 1.17% mensual	Taza de interés 2.6% mensual	Taza de interés 2.5% mensual	Taza de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo del BCP, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			