



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA FERRETERIA &  
MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. – CASMA, 2017

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

**AUTORA:**

BACH. MARIA ISABEL HUARCA HUERTA

**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 PERÚ: CASO EMPRESA FERRETERIA &  
MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. – CASMA, 2017

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

**AUTOR:**

BACH. MARIA ISABEL HUARCA HUERTA

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR**

---

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA  
PRESIDENTE

---

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN  
MIEMBRO

---

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
MIEMBRO

## **AGRADECIMIENTO**

A DIOS, por ser fuente de mis fortalezas, mi principal guía y por brindarme la fuerza para salir adelante y lograr alcanzar mi meta.

Y un agradecimiento muy especial a mi asesor quien tuvo la dedicación para apoyarnos en la culminación del presente estudio.

## **DEDICATORIA**

**A mis padres Juan y Cristina;** A pesar de sus luchas y vicisitudes, anhelan un futuro mejor para sus hijos. Gracias por los consejos recibidos. Y ser una pieza importante en mi superación.

**Mis hijos Gerard y Jader;** aunque pequeñitos, son la fuerza y energía para conseguir mi anhelo y poder brindarles una mejor calidad de vida con esfuerzo, dedicación y superación a través del tiempo.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por finalidad determinar la investigación del título Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa FERRETERIA & MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. – Casma, 2017. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Utilizamos como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos, se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios. **Respecto al Objetivo Especifico 1:** A las empresas le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés generándoles así un buen historial crediticio. **Respecto al Objetivo Especifico 2:** La empresa se financia de tercero de la Banca Formal del BCP a una tasa de 1.18% mensual por un monto de S/. 34,000.00, usado para Capital de Trabajo (mercaderías). **Respecto al Objetivo Especifico 3:** Coinciden las empresas y la empresa en estudio que las formas de financiamiento es a través de la Banca Formal y usándolo para capital de trabajo, siendo los plazos a corto y usándolos para capital de trabajo.

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

## **ABSTRACT**

The purpose of this research work is to determine the research title of the Characterization of the Financing of Micro and Small Enterprises in the Peruvian Trade Sector: Case Company FERRETERIA & MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. - Casma, 2017. The research was qualitative and descriptive, so that the present research work will be bibliographic and there will be no population in the case, nor does it show. We used the Questionnaire as a technique, and as a data collection instrument, the comparison to the comments was taken into account. Regarding the Specific Objective 1: Companies give greater ease of payment with a low interest rate, thus generating a good credit history. Regarding Specific Objective 2: The company is financed from third party of the Formal Banking of the BCP at a monthly rate of 1.18% for an amount of S/. 34,000.00, used for Working Capital (merchandise). Regarding Specific Objective 3: The companies and the company under study agree that the forms of financing are through Formal Banking and using it for working capital, with short terms and using them for working capital.

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

## CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I.    INTRODUCCIÓN.....	10
II.   REVISIÓN DE LITERATURA.....	13
2.1  Antecedentes.....	13
2.1.1 Internacionales.....	13
2.1.2 Nacionales.....	17
2.1.3 Regionales.....	27
2.1.4 Locales.....	32
2.2  Bases Teóricas.....	39
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	39
2.2.2 Teoría de la empresa.....	43
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa.....	45
2.3  Marco Conceptual.....	47
2.3.1 Definición de financiamiento.....	47
2.3.2 Definición de empresa.....	52
2.3.3 Definición de micro y pequeña empresa.....	54
III.  METODOLOGÍA.....	55
3.1  Diseño de la investigación.....	55
3.2  Población y muestra.....	55
3.3  Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	56
3.4  Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	56
3.5  Plan de analisis.....	56



3.6 Matriz de consistencia.....	57
3.7 Principios eticos.....	57
IV. RESULTADOS Y ANALISIS.....	58
4.1 RESULTADOS.....	58
4.1.1 Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	58
4.1.2 Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	68
4.1.3 Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	72
4.2 ANALISIS DE RESULTADOS.....	74
4.2.1 Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	74
4.2.2 Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	75
4.2.3 Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	76
V. CONCLUSIONES.....	77
5.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	77
5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	77
5.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	78
5.1.4. Conclusión general.....	78
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	80
6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	80
6.2 ANEXOS.....	87
6.2.1 Matriz de consistencia.....	87
6.2.2 Fichas bibliográficas.....	88
6.2.3 Cuestionario.....	89
6.2.4 Cuadro de Comparación.....	93
INDICE DE CUADROS	
Cuadro N° 01.....	58
Cuadro N° 02.....	68
Cuadro N° 03.....	72

## **I. INTRODUCCION**

En Europa se presentaron las diferentes herramientas financieras que la Unión Europea pone a disposición de las pymes con el fin de impulsar su sostenibilidad y crecimiento en la actual situación de crisis económica, Este evento forma parte de una serie de jornadas informativas organizadas por la Comisión Europea en cada uno de los Estados miembros que comenzaron en 2008 y que se sucederán a lo largo de 2009 con el objetivo de dar a conocer los instrumentos financieros que la Unión Europea pone a disposición de las pymes, con especial énfasis en aquellos puestos en marcha dentro del Programa Marco para la Innovación y Competitividad (PIC), las pymes representan el 99% del total de las empresas europeas y la Comisión ha reconocido su papel central en el crecimiento económico europeo, por lo que enfatiza la importancia de desarrollar un marco político adecuado para dichas empresas. **(Fundación Madrid, 2009)**

En América Latina y el Caribe las 10 millones de micro y pequeñas empresas que existen forman la mayor parte del empleo en esta región, donde también hay menos de un millón de medianas y grandes empresas. **(Salazar, 2015)**

Las pequeñas y medianas empresas descargan un papel fundamental en la economía peruana: aportan a la creación del empleo, reducen la pobreza y aumentan el Producto Bruto Interno. En lo que se refiere al tamaño empresarial por número de empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas. **(Zúñiga, 2015)**

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual

marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir el financiamiento y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuan solventes son los dueños en el negocio en el momento que fue fundada y la cantidad de dinero que el negocio necesitara para lanzar y mantenerse por sí mismo. **(Knoow, 2015)**

Uno de los grandes problemas que obtienen las Mypes es el acceso al crédito. En nuestro país, el problema empeora porque las Mypes no cuentan con garantías que respalden su crédito o porque las altas tasas de interés hacen que el crédito se encarezca más. **(Tello, 2014)**

Todo financiamiento es resultado de una insuficiencia; por ello, se requiere que este muy bien estructurado y planeado. Se recomienda: Optar por la mejor tasa de interés a la que este sujeto el préstamo, evaluando varias escenas; verificar el período que se necesita para amortizar el préstamo sin poner en riesgo la estabilidad de la empresa; estudiar el tipo de moneda en que se concederá el préstamo (moneda nacional o extranjera), ya que se podrá ganar un pequeño porcentaje por tipo de cambio o se podrá correr un riesgo cambiario; disminuyendo o aumentando el margen de ganancia del financiamiento; Analizar la flexibilidad que otorgan los bancos al vencimiento de cada pago y sus sanciones, además de las políticas de renovación de créditos. **(Bustamante, 2008)**

En la ciudad de Casma donde realizaremos el proyecto de investigación existen varios establecimientos conocidos como micro y pequeñas empresas en el sector comercio, por lo cual trabajaremos con la empresa objeto de estudio con

razón Social FERRETERIA & MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. RUC N° 20600779185, inicio sus actividades el 02 de noviembre del 2015, en la AV. LUIS ORMEÑO MZA. M LOTE. 25 CENTRO CIVICO ANCASH – CASMA. Teniendo como actividad principal la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, y equipo y materiales de fontanería y calefacción, con su gerente Rosales Cruz Carmen Cirila.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema es el siguiente:

**¿Cuáles son las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.

Y para poder cumplir con el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.
3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017

La presente investigación se justifica porque permitirá describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mí título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Gonzales (2014).** En su trabajo de investigación denominado: **La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES**

**del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia**, se enfocó en determinar la configuración del financiamiento en pequeñas y medianas empresas. De este modo se identificó 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. El financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

**Amadeo (2013)**. En su tesis titulada **Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Mypes, ciudad de Lanús, Buenos Aires, Argentina**. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las mypes. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen

las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: - Del total de los encuestados, el 45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas; - Del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; Del total de los encuestados, el 15% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario.

**Bustos (2013).** En su tesis titulada **Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, Distrito Federal, México.** Cuyo objetivo general fue: Determinar el entorno en el que se desenvuelven las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta para proveer financiamiento. Llegó a los siguientes resultados: Un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingresos familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el

financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento MiPyME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional Financiera.

**De la Mora (2012).** En su tesis denominado **Análisis de las necesidad de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colina, presentada a la Universidad de Colima (México)**, para obtener el grado de Maestro en administración. En este trabajo se identificó la problemática de la necesidad de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colina. Sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta ¿Existe ausencia de crédito en la empresa pequeña manufacturera del municipio de Colina para



su desarrollo? Luego de ello se formula el objetivo general que persigue el estudio: Analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura en el municipio de Colina. En el aspecto metodológico se ha establecido que es una investigación tipo cualitativo. El instrumento que se utilizó en esta investigación fue una encuesta a través de un cuestionario con 14 preguntas aplicado a una muestra de 30 empresas. El resultado más importante está en que el 60% de las pequeñas empresas manufactureras consideran que du fuente de financiamiento son sus proveedores; pero también se encontró que un 53% de las empresas entrevistadas obtuvieron algún crédito bancario. La conclusión más relevante está en que el 76% de las empresas consideran que el principal motivo por el cual no solicitan un crédito bancario es por las altas tasas de interés.

### **2.1.2. Nacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos en la región de Ancash, no se encontraron investigaciones de acuerdo a la actividad de la empresa pero si al sector y a la variable de estudio.

**Rojas (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017.** El objetivo general fue: Determinar y describir

las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. CONCLUSION GENERAL: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de

Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, hablando específicamente de la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizado y por ende su funcionamiento. En conclusión, el préstamo obtenido de s/. 400,000.00 en un plazo de 8 años y con una tasa de interés del 11% que serán utilizados para fines productivos de su negocio es factible ya que la demanda de materiales de construcción está garantizada en el horizonte del tiempo.

**Baldan (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017.** El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017, obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, son los siguientes: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), siendo monto obtenido de S/. 54,000 (Cincuenta y Cuatro Mil Soles), con una tasa de interés del 11.59% Anual siendo 0.96% Mensual, el plazo determinado de devolución es a largo plazo y la inversión fue utilizada como capital de trabajo. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Todo esto gracias a la empresa que está constituida formalmente, es por eso que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y otros, para así poder alcanzar el desarrollo de la empresa. CONCLUSION GENERAL: Los autores revisados establecen que la mayoría de las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema Bancario Formal ya que consideran que son más apropiados, también consideran que otras empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito financiero les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo conocemos que estas tienen más altas tasa de interés y a corto plazo, los que no se

pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlo como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresa a formalizarse y poder acceder a un crédito bancario con las que pueden desarrollarse mejor su empresa. Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el periodo de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión, por eso es necesario que el periodo del préstamo este dado de acuerdo al tiempo en que se demorara en regresar dicha inversión.

**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, obtuvo los siguientes resultados: Las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, 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. 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.

Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación

en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. (Pag. 76)

**Ore (2015).** 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 general 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. Obtuvo el siguiente resultado: Respecto a la fuente del financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento. Respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que las Mypes del sector comercio del Perú y el caso en estudio coinciden al establecer que un financiamiento de las Entidades no bancarias otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo, pero que aun así las Mypes prefieren obtener crédito de las entidades bancarias para generar historial crediticio en un futuro. Respecto a la tasa de intereses, no coinciden

los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, puesto que no se encontraron antecedentes respecto las tasa de intereses de las Mypes del sector comercio del Perú y en cuanto a la empresa en estudio accedió a créditos bancarios, por lo que tuvo que pagar una tasa de interés bajas en comparación con las que cobran las entidades no bancarias. En conclusión: Tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Inversiones los Ángeles SRL de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo. (pag. 46)

**Tamariz (2014).** En su trabajo de investigación denominado: **El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas**



**empresas en el Perú, 2014**, cuyo objetivo general fue: Identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las MYPES en el Perú, 2014. Obtuvo los siguientes resultados: Las MYPES constituyen casi en su totalidad de todas las empresas existentes en el Perú, crean empleo para alrededor de más de la mitad de la PEA y genera riqueza en casi la mitad de su totalidad del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPES tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). La formalidad de una MYPE facilita la evaluación del crédito y disminuye la percepción de riesgo por parte de la entidad financiera. Llego a la conclusión de: La falta de apoyo financiero por parte del Estado es compensada por el crecimiento en las MYPES de algunas Fortalezas de carácter estratégico como la calidad de la mano de obra y de los insumos que son de más competitivas de la región. Las Microempresas en el Perú están desarrollando Fortalezas para competir con ventajas en el mundo globalizado. Las Debilidades de carácter estructural se localizan en los aspectos de: Financiamiento, ámbito tecnológico, capacitación y búsqueda de mercados. Dichas debilidades limitan el avance de éste sector empresarial para que logre una mayor participación en la actividad exportadora, dejando este espacio a las Medianas y Grandes Empresas. Estas últimas, si ven es cierto son las más

importantes generadoras de divisas, estadísticamente no representan un crecimiento en los indicadores de Fuente de Empleos. (pag. 68)

**Quincho (2013).** En su trabajo de investigación denominado: **La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPES, en la ciudad de chincha Ica**, teniendo como objetivo general: Diseñar estrategias que permitan lograr la subsistencia y progreso de las Mypes, estrategias que permitan desarrollar las fortalezas necesarias para que puedan competir con ventajas en un mundo globalizado. Llega a las siguientes conclusiones: El desarrollo del país está ligada al desarrollo de las MYPES ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas, es fundamental la subsistencia y el desarrollo de las de las MYPES para la erradicar el desempleo y por ende el nivel de desnutrición en el país. Razón por la cual considero que el estado excluye a las MYPES informales de ciertos beneficios teniendo en cuenta que en su mayoría son informales, con ello no quiero decir que el estado permita la informalidad sino que brinde asesorías contables que es una de las causas principales del problema. Se determina como resultado de la investigación realizada como una de las causas del fracaso de las MYPES es el acceso limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas.

### 2.1.3. Regionales

En este proyecto se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad donde se realiza el trabajo de campo o de caso, no se encontraron investigaciones de acuerdo a la actividad de la empresa pero si al sector y a la variable de estudio.

**Benancio (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017.** Su objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Construcciones ANDREITA E.I.R.L. – Huarmey, 2017. Obtuvo las siguientes conclusiones: De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L., declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena

administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

**CONCLUSION GENERAL:** Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta se desarrollara cada vez más, asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado. Como también el financiamiento no es una herramienta donde cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas que cumplan con todos los requisitos requeridos.

**Pedrozo (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Electro Ferretera Judith S.R.ltda. – Chimbote, 2017.** Su objetivo general fue: Determinar y Describir las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017. Obtuvo las siguientes conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El

financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

**CONCLUSION GENERAL:** Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

**Zamora (2016).** 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.** Su objetivo general fue: 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. Obtuvo los siguientes resultados: Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las Mypes coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento formal con el fin de tener capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades, así mismo (Baltazar, 2014) establece que las Mypes recurren a las cajas municipales y bancos para solucionar su problemas de liquidez y así conseguir capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades. Llego a la conclusión de: 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. (pag. 41)

**Fajardo (2015).** En sus 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 objetivo general 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. Obtuvo el siguiente resultado: Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y del caso de estudio objetivo específico 2 si coinciden; ya que tanto Silupu (2008), Kong & Moreno (2014), Inga (2006), Tantas (2010) como el dueño de la empresa del caso en estudio, afirman que, los créditos obtenidos fueron mediante terceros no bancarios, que la tasas de interés son muy altas e ilimitada para su sector, así mismo el financiamiento obtenido le ayudó con su problema de liquidez ya que le permitió afrontar sus deudas y obligaciones, por otro lado establecen que tienen dificultades a los servicios financieros ya que no cuentan con garantías reales, por ultimo manifestaron que el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo, compra de mercadería, activos fijos y ampliación de local. Este resultado es contradictorio a lo que establece Lezama (2010) quien señala que el 60% de las Mypes recibieron crédito del sistema bancario, mientras que el restante; es decir, el otro 40% recibió crédito del sistema no bancario (usureros y terceros). En conclusión: 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. (pag. 60)

#### **2.1.4.Locales**

En este proyecto se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de cualquier ciudad de la provincia de Chimbote, no se encontraron investigaciones de acuerdo a la actividad de la empresa pero si al sector y a la variable de estudio.

**Carhuayano (2017).** En su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016.** Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. Obtuvo el siguiente resultado: Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las Mypes del Perú y al caso de estudio (COMERCIAL MALDONADO E.I.R.L.),



podemos establecer que no existe coincidencias entre ambas; estas no coincidencias podrían ser explicadas por lo siguiente: En cuanto a resultados de las características de las mypes del Perú estudiadas tenemos que son otorgadas por entidades del sistema no bancario, fueron obtenidos a corto plazo, utilizado como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la adquisición de activo y en cuanto a las características del caso de estudio, que fue otorgado por entidades del sistema bancario, a corto plazo y utilizado en la adquisición de activo fijo, mejoramiento de local y como capital de trabajo. En conclusión: Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas. (pag. 42)

**Sánchez (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016.**

Cuyo objetivo general fue: 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. Obtuvo los siguientes resultados: Limitaciones de crédito: Estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen muchas limitaciones al solicitar crédito financiero en la Banca Formal, tal es el caso como de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que mediante el cuestionario realizado al Gerente general declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por las entidades Bancarias por falta de requisitos que no cumplía la empresa. Fuentes de financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que obtuvo un crédito financiero de una entidad bancaria como el BCP Banco de Crédito del Perú. Monto solicitado y Tasa de interés: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron

en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que su interés es del 20% pagados dentro de los 12 meses (1 año). Destino del financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen crédito financiero son para capital de trabajo (Mercadería). En conclusión: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión sería, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa. (pag. 63)

**Arteaga (2016).** 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.** Cuyo objetivo general fue: 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. Obtuvo el siguiente resultado: Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las Mypes del sector Comercio del Perú y al caso de estudio (Grupo Carlos S.A.C.), podemos establecer que existe mucha coincidencia entre ambas. Las coincidencias que se encontró en ambos fue, con respecto al autor OLANO (2012) menciona que la mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros, CABRERA (2015) menciona que estos financiamientos son utilizadas como capital de trabajo, mejoramiento de local y para la adquisición de activo fijo , según ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo,. Las características que no coincidieron fue que según el autor ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo. 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. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI). (pag. 54)

**León (2017).** En su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016.** Cuyo objetivo general fue: 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. Obtuvo como resultado: Al realizar el análisis comparativo se pudo observar si coincide o no la investigación documental de los autores hecha a nivel Nacional, Regional y Local, con los resultados obtenidos de la empresa. Obteniendo como resultado. Donde coinciden y concuerdan con los autores Prado, A. (2010). - Kong, R. & Moreno, J. (2014) en que el financiamiento es obtenido de recursos externos, y también con los autores Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) donde mencionan que los créditos obtenidos

son invertidos usualmente en capital de trabajo, maquinarias e infraestructura y con Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) - Prado, A. (2010) donde concluyen diciendo que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas. Luego de esto también se obtuvo el resultado del análisis de comparación con la encuesta aplicada a la empresa donde se obtuvo que no coinciden con los autores mencionados, en los siguientes aspectos: que la empresa Recurre a entidades no bancarias y que el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo. Mientras que el resultado obtenido de la empresa Santa María S.A.C. decía todo lo contrario a lo antes mencionado. En conclusión: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de

prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente. (pag. 63)

## **2.2. Bases teóricas**

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

**Girón (2007)** Los organismos financieros internacionales y las agencias multilaterales facilitaron el desarrollo de divisiones estratégicas en el proceso de expansión acompañado de las empresas, principalmente estadounidenses. El financiamiento al desarrollo basado en deuda externa en economías cerradas logró tasas de crecimiento significativas en América Latina durante los setenta. Analizada por muchos autores, la reforma financiera corresponde al proceso de desregulación y liberalización financiera para hacer más competitivos los sistemas financieros nacionales. En las últimas décadas, la política monetaria y la política fiscal han ido transformando los sistemas financieros en abiertos y competitivos.

**Sarmiento (2005)** También presenta la teoría del financiamiento jerárquico o Pecking Order Theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Dicha teoría ha sido muy discutida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es

hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann & Oskar Morgenstern, pusieron en argumento un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes.

**Suárez (1993)** La posición del resultado de explotación RE y del resultado neto RN.

La estructura financiera se relaciona con el valor de la empresa. En cuanto a la forma de analizar este aspecto, existen dos posiciones extremas. La posición del resultado neto RN, y la posición del resultado bruto o de explotación RE.

La posición RN plantea que cuanto más se endeude la empresa, mayor será su valor de mercado, y lograría maximizar su valor con una estructura financiera formada en su totalidad por deuda, lo cual es irreal porque las empresas necesitan un mínimo de recursos propios por razones funcionales y además al carecer de neto patrimonial los acreedores no estarían dispuestos a conceder crédito, por lo tanto es más teórica que práctica. Para la posición RE, no existe una estructura financiera óptima, ya que toda composición del pasivo es igualmente válida y conduce a los mismos resultados, por lo tanto, las decisiones de financiación son



totalmente irrelevantes. Las economías que se conseguirían al financiarse con deuda, de costo inferior al de capitales propios, se desvanecen porque al aumentar el riesgo financiero los accionistas exigirían una mayor rentabilidad sobre sus acciones.

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

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición RE y RN. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

**Teoría de Modigliani & Miller M&M (1958):** Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a

los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I:** Brealey & Myers (1993: 484), afirman al respecto:

El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey & Myers (1993: 489), plantean sobre ella:

La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 22 mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** Fernández (2003), plantea: La tasa de retorno

requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar

solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

### **2.2.2. Teoría de la empresa**

**Teoría de la empresa de Coase (1937)** Indica que en la economía hay cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencias; en economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas. Un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado. Cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes. En un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de oferta y demanda. Es por ella que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio.

**Williamson (1985).** Teoría de la empresa de los costes de transacción Se Argumenta que los costos de transacción no se puede evitar del todo, pero mediante los contratos esto se puede reducir. Este economista reconoce a la empresa como un lazo de contratos y subraya la relevancia de conceptos clave como los derechos de propiedad y los costos de transacción que son la base

para entender los intereses particulares de los individuos que tiene que con la transacción económica en una empresa y que originan conflictos de interés.

Una empresa es una colección de recursos productivos heterogéneos (humanos, físicos e intangibles) y el gran reto del empresario es saber combinarlos y coordinarlos adecuadamente. Un mismo recurso puede emplearse para fines diferentes o de maneras distintas y, en combinación con tipos y cantidades diversas de otros recursos, puede producir servicios diferenciados.

**Para Penrose (1962).** La empresa tiene una continuidad histórica, es decir, es resultado de su trayectoria de vida. La organización puede cambiar de nombre, propietario o variar sus productos, sin romper con su historia. El proceso de interrupción o discontinuidad surge cuando el núcleo esencial de sus recursos humanos y sus activos, sus propias capacidades o servicios potenciales, se pierden o dispersan. Por lo tanto, para no desaparecer o ser absorbida por la competencia industrial, la firma deberá especializarse en un conjunto de áreas bien definidas y desarrollar aquellas capacidades que le permitan conservar un lugar privilegiado en el mercado, así como enfrentar las condiciones ambientales inciertas y cambiantes. La empresa se hace de conocimientos por medio de las transacciones que realiza con otras organizaciones, ya sea por comprar maquinaria y equipo, adquirir tecnología o al cambiar su ambiente. Las posibilidades de elevar el conocimiento le permiten

adaptarse y modificar su entorno. En efecto, la dirección de una empresa tiene un margen de maniobra que le permite cambiar las condiciones ambientales hasta alcanzar el éxito de sus acciones. El ambiente no es independiente de las actuaciones de la empresa; éste es una imagen de la mente empresarial.

### **2.2.3. Teoría de la Micro y Pequeñas Empresas**

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización empresarial, dedicado a la adquisición de bienes y prestación de servicios.

Según **LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA** (Promulgada el 3 de Julio del 2003)

Art. 2º: Define que una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Art. 3º Características MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

A) El número total de trabajadores:

La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive.

La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.

B) Niveles de ventas anuales:

La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT

La pequeña empresas hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Mediana empresa Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

El Estado promueve un entorno favorable para la creación, formalización, desarrollo y competitividad de las MYPE y el apoyo a los nuevos emprendimientos, a través de los Gobiernos Nacional, Regionales y Locales; y establece un marco legal e incentiva la inversión privada, generando o promoviendo una oferta de servicios empresariales destinados a mejorar los niveles de organización, administración, recursos técnicos y estructuración provechoso y mercantil de las Mype, estableciendo políticas que permitan la organización y asociación empresarial para el crecimiento económico con empleo sostenible.

Para que una Mype se pueda financiar mediante deudas debe tener la supervisión necesaria de un contador, pues este le ayudara a determinar la capacidad de liquidez y de pago de la empresa, pues el asunto el financiamiento es delicado, ya que no es pedir por pedir aunque sea necesario.

Para que un banco otorgue un financiamiento, necesariamente uno de los requisitos que piden son los estados financieros, para ello el contador no solo deberá saber formularlos bien sino que tiene la necesidad de interpretarlos, ya que con la información financiera brindada de la empresa el banco decidirá por aceptar o no otorgar el préstamo. La mala práctica contable podría ocasionar que una empresa acceda al préstamo pero al final tenga dificultades para poder enfrentarla, o el desconocimiento también ocasiona problemas, ya que en ocasiones solo se pide el importe del financiamiento, pero se debe considerar otros pagos que se asumen, como comisiones u otros, por ello el contador y el empresario deberían evaluar el costo efectivo, que es lo que realmente será el costo de endeudarse. **Punto contable (2008)**

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Definición de financiamiento**

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una insuficiencia financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de agrado de la entidad

financiera que le aseguren el cobro del mismo. Finalmente, es el elemento que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la creación de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

**Pérez & Capillo (2009)**

## **FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

En el Perú las MYPES cuentan con diversas fuentes de financiamiento, las que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) como las que no son reguladas por la misma.

### **A. Fuentes de financiamiento formal**

Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Tales como:

Bancos

Cajas municipales de ahorro y crédito

Cajas rurales de ahorro y crédito

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa

Cooperativas de ahorro y crédito

### **B. Fuentes de financiamiento semiformal**

De acuerdo al estudio que realizaron mencionan, que éstas son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados



diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

### **C. Fuentes de financiamiento informal**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

## **CLASIFICACION DEL FINANCIAMIENTO**

### **a. Según la procedencia:**

Interna: Se genera dentro de la empresa mediante su propio ahorro o auto financiación. Son los beneficios no distribuidos, cuotas de amortización y provisiones.

- Externa: Está formada por los recursos que provienen del exterior de la empresa. Son el capital social (aportaciones de los socios, préstamos, créditos de funcionamiento de la empresa, etc.)

### **b. Según el plazo de devolución:**

A corto plazo: Son los préstamos y créditos bancarios que hay que la empresa y se tiene que devolver en menos de un año.

A largo plazo: Son los préstamos, empréstitos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, que la empresa tiene que devolver en un plazo superior a un año.

### **TIPOS DE CREDITO**

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- Crédito comercial.
- Crédito bancario.
- Línea de crédito.
- Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.
- Pagaré.
- Financiamiento por medio de inventarios.
- Factoring.

El financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- Hipoteca.
- Acciones.
- Bonos.
- Arrendamiento financiero.

### **TASA DE INTERES**

Es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. También se puede decir que es el interés de una unidad de moneda en una unidad de tiempo o el rendimiento de la unidad de capital en la unidad de tiempo.

### **CLASIFICACION DE LOS TIPOS Y TASA DE INTERES**

Las tasas de interés bancarias: activa, pasiva y preferencial

En el contexto de la banca se trabaja con tasas de interés distintas:

- **Tasa de interés activa:** Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del banco central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios de los mismos. Son activas porque son recursos a favor de la banca.
- **Tasa de interés pasiva:** Es el porcentaje que paga una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen.
- **Tasa de interés preferencial:** Es un porcentaje inferior al normal o general (que puede ser incluso inferior al costo de fondeo establecido de acuerdo a las políticas del Gobierno) que se cobra a los préstamos destinados a actividades específicas que se desea promover ya sea por el gobierno o una institución financiera. Por ejemplo: crédito regional selectivo, crédito a pequeños comerciantes, crédito a ejidatarios, crédito a nuevos clientes, crédito a miembros de alguna sociedad o asociación, etc.

### **TIPOS DE INTERÉS NOMINALES Y REALES**

Los tipos de interés se modulan en función de la tasa de inflación.

El tipo de interés real es la rentabilidad nominal o tasa de interés nominal de un activo descontando la pérdida de valor del dinero a causa de la inflación. Su valor aproximado puede obtenerse restando la tasa de inflación al tipo de interés nominal. Por lo tanto

el tipo de interés nominal, que es el que aparece habitualmente como cantidad de interés en los créditos, incluiría tanto la tipo de interés real como tasa de inflación. Cuando el tipo de interés nominal es igual a la tasa de inflación, el prestamista no obtiene ni beneficio ni pérdida, y el valor devuelto en el futuro es igual al valor del dinero en el presente.

### **2.3.2. Definición de Empresa**

Según autores del libro Prácticas de la Gestión Empresarial, definen la empresa como una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados. **García & Casanueva (2004)**

### **CLASIFICACION DE LA EMPRESA**

Según el Tamaño:

**Grandes Empresas:** Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

**Medianas Empresas:** En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente

tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

**Pequeñas Empresas:** Son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

**Microempresas:** Son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción.

Según la forma jurídica:

**Unipersonal:** Es el propietario con capacidad legal para ejercer el comercio.

**Sociedad Colectiva:** En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección de la empresa.

**Cooperativas:** No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.

**Comanditarias:** Poseen dos tipos de socios: los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los

comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.

**Sociedad de Responsabilidad Limitada:** Los socios propietarios de éstas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa.

**Sociedad Anónima:** Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa.

### **2.3.3. Definición de Micro y Pequeña Empresa**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. **Sunat (2015)**

Según LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (Promulgada el 3 de Julio del 2003)

Art. 2º: Define que una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto

desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **REGIMEN TRIBUTARIO**

Son las categorías bajo las cuales una Persona Natural o Persona Jurídica que posee o va a iniciar un negocio debe estar registrada en la SUNAT.

El régimen tributario establece la manera en la que se pagan los impuestos y los niveles de pagos de los mismos. Puedes optar por uno u otro régimen dependiendo del tipo y el tamaño del negocio.

## **III. METODOLOGIA**

### **3.1. Diseño de investigación:**

El diseño que se utiliza en esta investigación será no experimental – descriptivo.

#### **3.1.1.No experimental**

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

#### **3.1.2.Descriptivo**

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

### **3.2. Población de muestra**

#### **3.2.1.Población**

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

### **3.2.2. Muestra**

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

### **3.3. Definición y operacionalización de las variables**

No aplica.

### **3.4. Técnicas e instrumentos**

#### **3.4.1. Técnicas**

Para el recojo de información se utilizara los instrumentos de: fichas bibliográficas y cuestionario de preguntas cerradas.

#### **3.4.2. Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizara un cuestionario de 26 preguntas.

### **3.5. Plan de análisis**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el plan de análisis consistirá en analizar los resultados extraídos de los antecedentes pertinentes y del trabajo de caso:

1. Para conseguir el objetivo específico N°1, se harán una revisión bibliográfica de la literatura pertinente (antecedentes nacionales y regionales).
2. Para conseguir el objetivo específico N°2, se utilizara un cuestionario de preguntas cerradas pertinente.



3. Para conseguir el objetivo específico N°3, se hará un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico N° 1 y 2 tomando en cuenta los elementos pertinentes.

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

Anexo N°01

### **3.7. Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre - Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, en este caso de la empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone 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 los actos que realice.

#### IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

##### 4.1. RESULTADOS

**4.1.1. Respecto al Objetivo Especifico 01:** Describir las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú. 2017.

##### CUADRO N° 01

##### CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ. 2017

AUTORES	RESULTADOS
<b>Rojas (2017)</b>	Respecto al cuestionario realizado a la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos

	<p>PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. CONCLUSION GENERAL: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, hablando específicamente de la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizado y por ende su funcionamiento. En conclusión, el préstamo obtenido de s/. 400,000.00 en un plazo de 8 años y con una tasa de interés del 11% que serán utilizados para fines productivos de su negocio es factible ya que la demanda de materiales de construcción está garantizada en el horizonte del tiempo.</p>
--	--

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

	<p>un crédito bancario con las que pueden desarrollarse mejor su empresa. Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el periodo de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión, por eso es necesario que el periodo del préstamo este dado de acuerdo al tiempo en que se demorara en regresar dicha inversión.</p>
<p><b>Benancio (2017)</b></p>	<p>De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L., declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas. <b>CONCLUSION GENERAL:</b> Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta se desarrollara cada vez más, asimismo</p>

	<p>se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado. Como también el financiamiento no es una herramienta donde cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas que cumplan con todos los requisitos requeridos.</p>
<p><b>Kong &amp; Moreno (2014)</b></p>	<p>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.</p> <p>Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.</p>
<p><b>Pedrozo (2017)</b></p>	<p>Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa</p>

	<p>de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. CONCLUSION GENERAL: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.</p>
<p><b>Ore (2015)</b></p>	<p>Tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Inversiones los Ángeles SRL de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre</p>

	<p>otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.</p>
<p><b>Tamariz (2014)</b></p>	<p>La falta de apoyo financiero por parte del Estado es compensada por el crecimiento en las MYPES de algunas Fortalezas de carácter estratégico como la calidad de la mano de obra y de los insumos que son de más competitivas de la región. Las Microempresas en el Perú están desarrollando Fortalezas para competir con ventajas en el mundo globalizado. Las Debilidades de carácter estructural se localizan en los aspectos de: Financiamiento, ámbito tecnológico, capacitación y búsqueda de mercados. Dichas debilidades limitan el avance de éste sector empresarial para que logre una mayor participación en la actividad exportadora, dejando este espacio a las Medianas y Grandes Empresas. Estas últimas, si ven es cierto son las más importantes generadoras de divisas, estadísticamente no representan un crecimiento en los indicadores de Fuente de Empleos.</p>
	<p>El desarrollo del país está ligada al desarrollo de las MYPES ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan</p>



<p><b>Quincho</b> <b>(2013)</b></p>	<p>mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas, es fundamental la subsistencia y el desarrollo de las de las MYPES para la erradicar el desempleo y por ende el nivel de desnutrición en el país. Razón por la cual considero que el estado excluye a las MYPES informales de ciertos beneficios teniendo en cuenta que en su mayoría son informales, con ello no quiero decir que el estado permita la informalidad sino que brinde asesorías contables que es una de las causas principales del problema. Se determina como resultado de la investigación realizada como una de las causas del fracaso de las MYPES es el acceso limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas.</p>
<p><b>Carhuayano</b> <b>(2017)</b></p>	<p>Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.</p>
	<p>De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&amp;M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta</p>

<p><b>Sánchez</b> <b>(2016)</b></p>	<p>con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa.</p>
<p><b>Arteaga</b> <b>(2016)</b></p>	<p>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. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).</p>
	<p>Se concluyó generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de</p>

<p><b>León</b> <b>(2017)</b></p>	<p>ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente.</p>
<p><b>Zamora</b> <b>(2016)</b></p>	<p>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.</p>

<p><b>Fajardo (2015)</b></p>	<p>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.</p>
----------------------------------	---

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

**4.1.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:** Describir las características del financiamiento de la Empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017

#### **CUADRO N° 02**

### **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. – CASMA, 2017**

---

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

1. Edad del representante de la empresa: .....51 AÑOS.....
  2. Sexo
-

---

Masculino	( )
Femenino	(X)

**3. Grado de instrucción:**

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

**4. Estado Civil:**

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

**5. Profesión:..... Ocupación: ADMINISTRADOR**

---

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 3 AÑOS**

**7. Formalidad de la empresa:**

Formal	(X)
Informal	( )

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

**9. Número de trabajadores eventuales:.....3.....**

**10. Motivos de formación de la empresa:**

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

---

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

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

Si ( ) No (X)

---

---

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

Si ( X ) No ( )

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

Si ( X ) No ( )

Menciones: **BCP – Banco de Crédito**

**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/. 34,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 14.16% Anual 1.18% 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** ( X )

---

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

**4.1.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:** Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017

**CUADRO N°3**

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. – CASMA, 2017**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO N°01</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO N°02</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>FORMA DE FINANCIAMIENTO</b>	Indica que para financiar sus actividades comerciales obtuvo financiamiento de tercero.	La empresa estudio hace referencia que financia sus actividades con un financiamiento de tercero.	<b>SI COINCIDEN</b>
	<b>Baldan (2017), Kong &amp; Moreno (2014), Rojas (2017)</b>		
	Cabe mencionar que las empresas	Hace mención que el financiamiento	



<b>SISTEMA AL QUE</b>	recurren a la Banca	otorgado es de la	<b>SI COINCIDEN</b>
<b>RECURREN</b>	Formal, ya que es el sistema que le otorga mayores facilidades de pago. <b>Sánchez (2016), Benancio (2017)</b>	Banca Formal.	
<b>EN QUE INVIRTIO EL CREDITO SOLICITADO</b>	Indica que el crédito solicitado fue para el capital de trabajo. <b>Carhuayano (2017), Arteaga (2016), Baldan (2017)</b>	La empresa en estudio afirma que el crédito solicitado fue para capital de trabajo.	<b>SI COINCIDEN</b>
<b>RESPECTO AL AUMENTO DE INGRESOS</b>	Establece que el financiamiento ha creado mayor capacidad de desarrollo económico, aumento sus ingresos y obteniendo así un buen resultado económico. <b>Zamora (2016), Fajardo</b>	El financiamiento ha otorgado incentivo a una mejora en la empresa, pudiendo así generar más ingresos y a la vez cumplir con otros gastos generados por dicha entidad.	<b>SI COINCIDEN</b>

<b>(2015), Rojas (2017)</b>	
<b>PLAZO CREDITO</b>	<p>Menciona que el El gerente de la crédito fue otorgado empresa indica que en un periodo de el crédito que obtuvo <b>SI COINCIDEN</b> corto plazo. <b>Moreno</b> fue en un periodo de <b>(2014), Pedrozo</b> corto plazo. <b>(2017), Benancio</b> <b>/2017)</b></p>

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

## **4.2. ANALISIS DE RESULTADOS**

### **4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Baldán (2017), Rojas (2017), Kong & Moreno (2016), Ore (2015), Quincho (2013), Carhuayano (2017), Sánchez (2016), Tamariz (2014), Pedrozo (2017) y Zamora (2016) coinciden en sus resultados al establecer que el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas han influenciado de manera positiva, permitiendo así financiar su capital de trabajo e impulsándolos a una mejora tanto en su actividad comercial como en sus ingresos optimizando así su capacidad de desarrollo en el mercado, así mismo las empresas pueden mejorar el rendimiento de sus ingresos. Asimismo se establece que un financiamiento es muy eficaz para el desarrollo de una empresa.

Por otro lado Benancio (2017), Fajardo (2015), Arteaga (2016) y León (2017) indica que las micro y pequeñas empresas enfrentan algunos problemas al acceder un crédito de la banca formal así mismo les restringe su crecimiento y desarrollo comercial, por ello recurren a las instituciones financieras con altas tasas de interés en un periodo de largo plazo, por el cual les otorgan con más facilidad el crédito al momento de solicitar un préstamo.

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

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. Se determina que dicha empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 3 años, financia sus actividades con financiamiento de terceros, siendo este de la banca formal (Banco De Crédito Del Perú), el préstamo solicitado fue utilizado para capital de trabajo como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. También se afirma que pagan una tasa de interés que es de 1.18% mensual en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los respectivos pagos mensuales del préstamo y a la vez cumplir con otros egresos dados por la empresa, además se obtuvo una formidable utilidad para la empresa. Por lo tanto se muestra que gracias al financiamiento, se ha podido conseguir

mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado para evaluar posibles incremento de anexos.

#### **4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:**

Forma De Financiamiento; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, esto es debido ya que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros.

Sistema Al Que Recurren; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, en este caso es de la banca formal, el financiamiento es muy favorable para las micro y pequeñas empresas.

En Que Invirtió El Crédito Solicitado; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, ya que utilizaron el crédito para capital de trabajo (compra de mercaderías) obteniendo así un mejor desarrollo económico.

Respecto Al Aumento De Ingresos; si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, dado que la inversión está bien proporcionado generando así más ingresos y a la vez cumplir con otros gastos generados por dicha entidad.

Plazo Del Crédito; Si hay coincidencia entre los resultados 1 y 2, al señalar que las micro y pequeñas empresas del sector comercio y de la empresa en estudio han obtenido un financiamiento en un periodo de corto plazo (12 meses).

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al objetivo específico 1:**

Revisando los antecedentes y resultados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se establece que las características más resaltantes es que recurren al financiamiento de terceros (externo), pero primordialmente de la banca formal, debido a que le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés, generándoles así un buen historial crediticio. De esta manera los autores revisados establecen que los créditos admitidos para las micro y pequeñas empresas del sector comercio han sido invertidos en capital de trabajo, logrando así una mayor capacidad de desarrollo en el mercado. Se indica que si el financiamiento es invertido de la manera adecuada las micro y pequeñas empresas mejorarán sus ingresos de la entidad.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El

préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Realizando el análisis comparativo se puede decir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado; respecto al aumento de ingresos, plazo del crédito, se considera también que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros a través de la banca formal, además usándolos para Capital de Trabajo y siendo los plazos cortos.

### **5.4 Conclusión general:**

Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes

modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito.

## **VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS**

Amadeo, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

Arteaga, A. (2016). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016.

Baldan (2017). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L.– Tingo María, 2017

Bazán J. (2014). La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado. Obtenido de: <http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>

Benancio, R. (2017). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017.



- Bustamante, C. (2008). Financiamiento de Mediano y Largo Plazo Empresarial. Disponible en: <file:///C:/Users/User/Downloads/c1fb08in1.pdf>
- Bustos, J. (2013). Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en: <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Blogs. Fuentes de financiamiento. Disponible en: <https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO>
- Blogs. Financiamiento a corto plazo. Disponible en: [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm)
- Carhuayano, J. (2017). Caracterización Del Financiamiento De Las Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. De Casma 2016.
- Coase, R. (1937). Teoría de la empresa. Disponible en: [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lad/ramirez\\_o\\_me/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/capitulo2.pdf)
- Colohua, N. (2005). Fuentes de financiamiento a largo plazo. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>

De la Mora (2012) Análisis de las necesidad de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colina.

Fajardo, R. (2015). 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. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>

Fundación para el conocimiento de Madrid (2009). Europa impulsa el crecimiento de las pymes. Disponible en: <http://www.madrimasd.org/noticias/Europa-impulsa-crecimiento-pymes/38562>

Flores, A. (2006). Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima. Disponible en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>.

García, A & Taboada, E. (2012). Teoría de la empresa. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281125196001>

Girón, A. (2007). Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras. Disponible en: [http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal\\_guillen/10Giron.pdf](http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/10Giron.pdf)

Gob.pe (2018). Régimen tributario. Consultado el 4 de Agosto. Disponible en: <https://www.gob.pe/280-regimenes-tributarios>

Gonzales, E. (2014). Caracterización, rentabilidad y financiamiento de las Mypes sector comercio rubro útiles escolares del centro de Trujillo, 2013. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Grupo Financiero Base (2016). La importancia del financiamiento para hacer crecer tu negocio. Disponible en: <http://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio>

Kong & Moreno (2014). 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. Disponible en: [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)

Know, Francis (2015). La importancia del financiamiento en las empresas. Disponible en: <http://know.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>

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.

Modigliani & Miller (1958). Teoría del financiamiento.

Penrose, E. (1962). Teoría del crecimiento de la empresa. 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)

Pedrozo, E. (2017) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Electro Ferretera Judith S.R.ltda. – Chimbote, 2017.

Pérez L, & Capillo, F. (2009). Financiamiento. Disponible en:

[http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc54852237](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237)

Ore, S. (2015). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Inversiones Los Ángeles SRL De Cañete, 2015. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045181>

Quincho (2013). En un estudio denominado la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes:

<https://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml>

Salazar, M. (2015). Mypes generan un mayor empleo en América Latina.

Obtenido de:

<http://larepublica.pe/impresaeconomia/702224-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>

- Sánchez, M. (2016). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones Y Servicios Generales S.R.L. De Casma 2016. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>
- Sarmiento, R. (2004). La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004). Disponible en: [http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005\\_1.pdf](http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf)
- Suárez, A. (1993). Decisiones Optimas de Inversión y Financiación en la Empresa. Edit. Pirámide, Madrid 1993.
- Sunat. (2015). Definición de la micro y pequeña empresa. Obtenido de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Tamariz, C. (2014). El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Tello, Sara. (2014). Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país. Disponible en: <http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/852>

- Thompson, I. (2007). Tipos de empresa. Disponible en:  
<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>
- Williamson, O. (1985). Teoría de la empresa de los costes de transacción.  
Disponible en: <https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>
- Wikipedia (2018). Tasa de interés. Consultado el 4 de Agosto.  
Disponible en:  
[https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa\\_de\\_inter%C3%A9s#Clasificaci%C3%B3n\\_y\\_concepto\\_de\\_los\\_tipos\\_de\\_inter%C3%A9s](https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s#Clasificaci%C3%B3n_y_concepto_de_los_tipos_de_inter%C3%A9s)
- Zamora, S. (2016). En su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa Grupo Culmen S.A.C., Chimbote, 2016.
- Zúñiga. J. (2015). Las Pymes y la economía Peruana.  
Obtenido de:  
<http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>
- (IV Concurso Escolar BCRP, 2008). Importancia de facilitar el acceso al crédito a las micro y pequeña empresa. Disponible en:  
<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

## 6.2. ANEXOS

### 6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia-

TITULO	ENUNCIAD O DEL PROBLEM A	OBJETIV O GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017	¿Cuáles son las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017?	Determinar y describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017	1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. 3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.	Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

6.2.2. **Anexo 02:** Modelo de fichas bibliográfica.

<b>FICHA BIBLIOGRAFICA</b>
AUTOR: ARTEAGA SENA ASTRID ZESHLA
LUGAR: CASMA
AÑO: 2016
TITULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA GRUPO CARLOS S.A.C. –CASMA 2016.
RESUMEN: Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito.



### 6.2.3. Anexo 03: Cuestionario del recojo de información.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

#### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **FERRETERIA & MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA FERRETERIA & MULTISERVICIOS ESPERANZA E.I.R.L. – CASMA, 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: ....57.....
  2. Sexo  
Masculino ( )  
Femenino (X)
  3. Grado de instrucción:  
Primaria completa ( )
-

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

4. Estado Civil:

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

5. Profesión:..... Ocupación: .....

---

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 3 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:

- Formal
- Informal ( )

8. Número de trabajadores permanentes: 6

9. Número de trabajadores eventuales: 3

10. Motivos de formación de la empresa:

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

---

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si ( ) No

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

Si  No ( )

---

---

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si  No   
Menciones: ... BEP - Banco de Credito ...

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si  No   
Menciones: .....

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

Si  No

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

Si  No

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si  No

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si  No

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

Si  No

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

Si  No

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

Si  No

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

Si  No

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

Si  No

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si  No

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

Si  No

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

Si  No

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

---

financiamiento?

Si () No ( )

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

Si () No ( )

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

20,000 a mas S/. 34,000.00

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

a) 06 meses

b) 12 meses

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros .....

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

Tasa de Interés: 14.16% Anual 1.18% Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

#### 6.2.4. Anexo 04: Cuadro de comparación:

<b>Banco de Crédito del Perú</b>	<b>Caja Trujillo</b>	<b>Caja del Santa</b>	<b>Crediscotia</b>
Crédito mas 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 1.18% 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 Banco de Crédito del Perú, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			