



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
DISTRIBUIDORA DE ACEROS MEDINA S.R.L. –
CAJAMARCA, 2018**

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

AUTOR:

BACH. ANA ROGELINA MENDOZA COTRINA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
DISTRIBUIDORA DE ACEROS MEDINA S.R.L. –
CAJAMARCA, 2018**

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

AUTOR:

BACH. ANA ROGELINA MENDOZA COTRINA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
PRESIDENTE

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON
MIEMBRO

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

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

A mi esposo por su infinita paciencia y confianza.

A mi madre que estas aquí
conmigo me enseñaste a ser valiente ante todas
circunstancias y a nunca rendirme y poner
siempre de pie para seguir luchando por mis metas.

DEDICATORIA

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

 Mi tesis dedico con todo amor y cariño a mí
 amado esposo Heiner por el esfuerzo y sacrificio
 realizado para apoyarme en mis estudios, por
 darme una carrea para nuestro futuro y por creer
en mi capacidad, aunque hemos pasado momentos
 difíciles siempre ha estado brindándome su
 comprensión, cariño, paciencia y amor.

A mis amadas hijas, Micahela y Cathaleya por ser
mi fuente de motivación e inspiración para poder
superarme cada día más.

Muchas gracias

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca. La metodología fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** la mayoría de los autores a nivel nacional mencionan que recurren al financiamiento de terceros es decir de la Banca formal ya que brinda baja tasa de interés, pero exigen mayores requisitos para la obtención del crédito a lo contrario de las Entidades Financieras, ellas facilitan el crédito sin exigir mayores requisitos sin embargo su tasa de interés es mayor, ya sea a corto plazo y largo plazo. **Respecto al objetivo específico 2:** respecto a la empresa en estudio Distribuidora de Aceros Medina S.R.L., financia sus actividades con terceros, obteniendo así un crédito financiero de S/. 26,000.00 en el BCP Banco de Crédito del Perú, a una tasa de interés del 17.28% anual y a un plazo de 12 meses, el cual fue utilizado en capital de trabajo (Mercaderías). **Respecto al objetivo específico 3:** podemos concluir que al comparar el financiamiento es una base de crecimiento para cualquier tipo de empresa, para llegar a obtener menor tasa de interés de la Banca Formal, las micro y pequeñas empresas tienen que formalizarse, para así poder acceder a los créditos que necesitan para su mejora en el mercado empresarial. **Conclusión General:** Financien sus actividades con la banca formal porque brindan mejores tasas.

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

ABSTRACT

The objective of this research work was to: Describe the characteristics of the Financing of the Micro and Small companies of the Trade Sector of Peru: Case of Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. - Cajamarca. The methodology was qualitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the instruments of the bibliographic records and a closed questionnaire; respectively, finding the following results: Regarding specific objective 1: most authors at the national level mention that they resort to financing from third parties, that is, from formal banking since it provides a low interest rate, but they require greater requirements to obtain the Credit to the contrary of the Financial Institutions, they facilitate the credit without demanding higher requirements, however their interest rate is higher, whether in the short term or in the long term. Regarding specific objective 2: regarding the company under study Distribuidora de Aceros Medina S.R.L., it finances its activities with third parties, obtaining a financial credit of S /. 26,000.00 in the BCP Banco de Credito del Peru, at an annual interest rate of 17.28% and a term of 12 months, which was used in working capital (Merchandise). Regarding specific objective 3: we can conclude that when comparing financing is a growth base for any type of company, in order to obtain a lower interest rate from Formal Banking, micro and small companies have to be formalized, in order to gain access to the credits they need for their improvement in the business market. General Conclusion: Fund your activities with formal banking because they provide better rates.

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

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRAC.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	15
2.1. Antecedentes.....	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2. Nacionales.....	21
2.1.3. Regionales.....	41
2.1.4. Locales.....	41
2.2. Bases Teóricas de la investigación.....	43
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	43
2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento.....	44
2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento.....	44
2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano.....	46
2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller.....	47
2.2.6. Teoría de la MYPES.....	48
2.3. Marco conceptual.....	49
III. METODOLOGÍA.....	52
3.1. Diseño de la investigación.....	52
3.2. Población y muestra.....	52
3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables.....	52
3.4. Técnicas e instrumentos.....	52
3.4.1. Técnicas.....	52
3.4.2. Instrumentos.....	53
3.5. Plan de análisis.....	53

3.6. Matriz de consistencia.....	53
3.7. Principios éticos.....	53
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	54
4.1. Resultados.....	54
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	54
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	66
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	69
4.2. Análisis de Resultados	72
4.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1.....	72
4.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2.....	73
4.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3.....	73
V. CONCLUSIONES.....	75
5.1. Respecto al objeto Especifico 1.....	75
5.2. Respecto al objetivo Específico 2.....	75
5.3. Respecto al objetivo Especifico 3.....	76
5.4. Conclusión General.....	76
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	78
6.1. Referencias Bibliográficas.....	78
6.2. ANEXOS.....	86
6.2.1. Matriz de Consistencia.....	86
6.2.2. Modelo de Fichas Bibliográficas.....	87
6.2.3. Cuestionario.....	88
6.2.4. Cuadro de Comparación.....	92
INDICE DE CUADROS	
CUADRO N° 01.....	54
CUADRO N° 02.....	66
CUADRO N° 03.....	69

I. INTRODUCCION

Las micro y pequeñas empresas juegan un papel preeminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente de generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios. Resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que corresponde al estado. Nuestra constitución consagra una economía social de mercado que como se subraya el tribunal constitucional es una condición importante del estado social y democrático de derecho que se debe ser ejercida con responsabilidad social y bajo el presupuesto de los valores constitucionales de libertad y justicia **(Aspilcueta, 2014)**.

Las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamizan la economía local, son el símbolo del camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico **(Condemayta, 2009)**.

El sector MYPES genera un 47% de empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Sin embargo, la mayoría desaparece en menos de año, debido a la alta mortandad, es decir, tiene alto riesgo, que se acrecienta con la bajada del ciclo económico a lo que se añaden las enormes tasas de interés que tiene que pagar en la obtención de un financiamiento. **(Themma, 2016)**

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

Sin embargo, el principal problema de las micro y pequeñas empresas en Latinoamérica y en el Perú, es las elevadas tasas de interés que cobra el sistema bancario y el sistema financiero formal no bancario, así como las excesivas garantías exigibles, sobre todo por el sistema bancario **(Galán, 2007)**.

Las decisiones de financiamiento y de inversión están divididas, es decir, se analizan independientemente. Cuando se identifica una oportunidad o proyecto de inversión, el administrador financiero primero se pregunta si el proyecto vale más que el capital requerido para emprenderlo. Si la respuesta es positiva, entonces prosigue a considerar como financiar el proyecto **(Allen, Myers & Brealey, 2010)**.

Una nueva inversión en planta y equipo necesita capital, a menudo, en gran cantidad. A veces las empresas retienen utilidades para cubrir los costos de las inversiones, pero en otras ocasiones deben obtener capital adicional de las

inversionistas. Si deciden no emitir más acciones ordinarias se debe conseguir financiamiento. Si necesitan capital de corto plazo podrían obtener un préstamo bancario, pero si necesitan efectivo para las inversiones de largo plazo por lo general emiten bonos, que de hecho préstamos a largo plazo (**Allen, Myers & Brealey, 2010**).

El propósito de mantener constante las decisiones de presupuesto de capital de la empresa es separarla de la decisión de financiamiento, en un sentido estricto, esto supone que las decisiones de presupuesto de capital y de financiamiento son independientes. En muchas circunstancias, este es un supuesto razonable, en general, la empresa es libre de cambiar la estructura de capital mediante la recompra de un valor y la emisión de otro. En este caso, no hay necesidad de asociar un proyecto particular de inversión con una fuente particular de efectivo. La empresa puede pensar, primero, qué proyectos, o viceversa, y en tales casos de decisiones de inversión y de financiamiento de manera conjunta. (**Allen, Myers & Brealey, 2010**).

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

En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero, Cuando una empresa decide obtener financiamiento a través de terceros, es importante tener en cuenta lo que en las Finanzas se conoce como calce, que es la forma como se deben hacer coincidir las necesidades financieras con el financiamiento obtenido.

La investigación tiene como finalidad contribuir al desarrollo de las MYPES peruanas, mediante la articulación productiva entre empresas de diversos y que cuenten con el apoyo de instituciones entre empresas de producción, sean gobiernos regionales, cámara de comercio, universidades, entre otras. **(Briceño, 2009)**

La empresa objeto de estudio con Razón Social **Distribuidora de Aceros Medina S.R.L.**, con ruc N° 20495657630 inicio sus actividades con fecha 08/02/2005, Siendo el Gerente General el Sr. Fausto Medina Córdova, se encuentra ubicado en la AV. ATAHUALPA NRO. 539 CAJAMARCA - CAJAMARCA - CAJAMARCA, se dedica a la actividad principal venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y mantenimiento de fontanería.

Visión: Consolidarnos como una empresa moderna, con responsabilidad social, comprometidos a brindar un buen servicio. **Misión:** Satisfacer las necesidades de nuestros clientes y trabajadores, con productos de alta calidad, contribuyendo con el mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad y el desarrollo del país.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora de Aceros

Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018. Obteniendo los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018

La investigación se justifica porque ayudará a fortificar posteriores investigaciones afines, que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de Cajamarca y otros ámbitos geográficos de la región y del país, las micro y pequeñas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultan una buena fuente generadora de empleo.

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

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

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

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

De la Mora (2006) en su investigación titulada: **Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, realizado en Colombia.** El objetivo general planteado fue: Analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura en el municipio de Colima. La metodología empleada fue cualitativa lo cual con la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afirmar preguntas de investigación. Los resultados encontrados fueron: El análisis de las fuentes de financiamiento de las empresas manufactureras del municipio de Colima revelo que, en orden de importancia, el 60% de las empresas contesto que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial un 17 %, los prestamos familiares, recursos propios y clientes el 17 % y,

finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación denominado: **Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana**, cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, llegó a los siguientes resultados: que la principales fuentes de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este último es invertido como capital de trabajo. Las Pymes no recurren al sistema bancario debido a las altas tasas de intereses que cobra las entidades del sistema bancario y las correspondientes garantías.

Amadeo (2013). En su tesis titulado **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas**, tuvo como objetivo principal Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, asimismo llegó a las siguientes conclusiones: Con la construcción y el análisis de contenido teórico, se ha logrado desarrollar de forma completa, todo el tópico recopilando la información más relevante referida a los conceptos y aspectos que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. La investigación de una variada bibliografía ayudó a considerar diferentes enfoques, y de esta

forma, se clarificó y estableció el contenido, para luego poder contrastar los parámetros teóricos con los corolarios obtenidos del Trabajo de campo. Resulta fundamental demostrar en todo este desarrollo teórico la necesidad de la existencia de las pequeñas y medianas empresas y su consecuencia en la economía global de la República Argentina. El contenido abarca la mayoría de los puntos fundamentales en lo referente a financiamiento empresarial.

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

creados para autoemplearse (como una solución al desempleo) o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Entonces el modelo teórico de maximización de utilidades en que las empresas acumulan capital y crecen hasta que su retorno es igual a su costo de oportunidad podría no aplicar para las microempresas. Los micronegocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Incluso sería una política inadecuada el que un micronegocio creado bajo estas circunstancias contraiga crédito siendo que no se tiene la visión de crecimiento o simplemente el dueño no tiene esa característica del emprendedurismo. Tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad sean las que se acerquen a los bancos y soliciten y obtengan financiamiento. Corriendo Mínimos Cuadrados en Dos Etapas (MC2E) usando como variables instrumentales el estado civil del titular del negocio así como la propiedad, que serían características que afecten que se autorice o no el crédito bancario, pero que no afectan la productividad del negocio. Además, podríamos tener ese mismo problema en el caso

de la regresión de salarios, por lo cual es necesario usar variables instrumentales, como sería el número de hijos, el estado civil del dueño del negocio, así como, en su caso, si el cónyuge trabaja, variables que podrían mediar de cierta forma si el dueño del negocio es emprendedor o que afecten el nivel de riesgo que pudiera estar dispuesto a asumir al emprender un negocio y dejar de ser un asalariado.

Gonzales (2014). En su tesis titulada **La Gestión Financiera y el Acceso A Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá**, tuvo como objetivo principal determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, asimismo llego a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una

de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Con el fin de responder esta pregunta se estudiaron distintas visiones e investigaciones de expertos en el tema, las cuales permitieron conceptualizar y construir un marco teórico que respaldara esta investigación. De este modo se logró establecer una síntesis de las concepciones de diferentes académicos, así como una comprensión de las características, generalidades, estructura, elementos e importancia de ambas variables: gestión financiera y financiamiento. Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades

económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio.

2.1.2. Nacionales

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

Flores (2017), en su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa 3R Selva S.A.C. - Juanjui, 2017**. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa 3R SELVA S.A.C.- Juanjuí, 2017. Conclusiones: **Respecto al objetivo específico 2:** Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa 3R SELVA S.A.C.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual siendo 1% Mensual, el plazo

determinado de devolución es de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Conclusión general: Podemos concluir que la mayoría de los autores revisados afirman que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal ya que consideran que son más apropiados, porque que al momento de solicitar el crédito les brindan menores tasas de intereses, pero, sin embargo, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo, esto se debe a que fue invertido como capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos como ampliación y mejoramiento del local. En cuanto a la empresa 3R SELVA S.AC., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo este de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, obteniendo un crédito de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual y 1% Mensual, para ello fijo el plazo de devolución de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías). Para dicho crédito el banco le solicito los siguientes requisitos: declaración jurada, vigencia de poder, estado de situación financiera, tres últimos PDT, copia literal DNI del representante legal, recibo de, luz o agua y garante. Recomendamos a la empresa seguir trabajando, así como lo viene haciendo hasta ahora financiando sus actividades con la BANCA

FORMAL ya que estos son los que brindan muchas más oportunidades y beneficios en cuanto a las tasas más bajas de intereses.

Martínez (2017), en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017**. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país. Conclusión General: En conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por

Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.

Calderón (2017) en su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017.** Siendo su objetivo general: 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. Conclusiones: Respecto al Objetivo N° 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 (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. 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. 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.

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.

Arteaga (2017). En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016.** Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016. Llegando a las siguientes conclusiones **Respecto al objetivo específico 1:** Revisando los antecedentes y resultados de las Mypes estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso en estudio son: que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes); debido a que éstas les exigen menos garantías, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades. **Respecto al objetivo específico 2:** Las características más importantes del financiamiento de la empresa Librería la Familia de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades compra

ventas de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada

Conclusión general: En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Librería la Familia, cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de Mypes en el Perú.

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.

León (2017). En su tesis titulado **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**, teniendo como el objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al **Objetivo Específico N° 01**: Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Ya que estas muchas veces son establecidas por la informalidad que estas atraviesan. Pero no hay que negar que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo y también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo se puede conseguir manejando de buena manera el dinero obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de trabajo, mejorando la infraestructura o como también la adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia para la propia empresa. **Respecto al Objetivo Específico N° 02**: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica.

Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad. Respecto al Objetivo Específico N° 03: Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la

capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple 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.

Arias (2016) En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016.** Siendo sus objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016. Conclusiones: Respecto al Objetivo 2: De acuerdo al cuestionario realizado a la Compañía Monteblanco S.A.C, podemos concluir que accede a créditos de

Entidades Bancarias como el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, es decir cuentan con financiamiento de terceros; de tal forma que pagan por los intereses una tasa de 1.08% la cual fue invertida en 100% para sus activos fijos. Es importante el crédito de terceros ya que esto ayuda a las micro y pequeñas empresas, a que puedan invertir en su negocio y así poder continuar con sus ventas e incrementar sus ganancias, como conocemos en nuestro país el crédito forma parte importante dentro de las micro y pequeñas empresas, pero a la vez muchas de estas tienden a no recurrir a créditos en entidades bancarias porque se exceden en los intereses y recurren a otros tipos de prestamistas, es por eso que el estado debe apoyar más a las micro y pequeñas empresas para que puedan acceder a los créditos financieros. Conclusión General: La Compañía Monteblanco S.A.C. al no contar con capital propio, recurre al de terceros, para financiar su negocio, en nuestro país es algo normal que las micro y pequeñas empresas recurran al crédito, ya que la mayoría de estas al iniciar su actividad comercial se ven obligadas al crédito. En el Perú, las micro y pequeñas empresas forman parte de la actividad económica en gran escala, la Compañía Monteblanco S.A.C. utiliza el crédito para la compra de sus activos, dando continuidad de su actividad comercial, haciendo que sea estable y eficiente. Las Micro y pequeñas empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras y así tomar decisiones bien

fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa, ya que si no cumplen con los pagos acordados con las entidades financieras, estos tomarán medidas drásticas con las micro y pequeñas empresas.

Zamora (2017). En su tesis titulada **Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016** teniendo como el objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Grupo Culmen S.A.C. de Chimbote, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1:** Se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las MYPEs sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento. De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en

un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo. Conclusión general Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto

se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Mendoza (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016.** Cuyo Objetivo General fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y del Caso Empresa Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L., Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1;** La mayoría de los autores a nivel nacional en sus trabajos de investigación revisados describe las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: las pequeñas y medianas empresas donde reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la Banca Formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las pequeñas y medianas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. **Respecto al Objetivo Específico 2;** En

cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa. **Respecto al Objetivo Específico 3;** Al comparar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., puedo afirmar, que el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Al finalizar concluyó que: De manera general considero que a las micro y pequeñas empresas se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las micro y pequeñas empresas en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas. Por ello se recomienda que los dueños o gerentes de las micro y pequeñas empresas, se informen acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

Fajardo (2017). En su tesis titulado **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.** Teniendo como el objetivo principal 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. Teniendo como resultado: Hacer un análisis comparativo de 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. Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto al objetivo específico 1: En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas.

Respecto al objetivo específico 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Agropecuaria

Paulino de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo,

las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

2.1.3. Regionales

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

2.1.4. Locales

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

Torres (2017) En su tesis Titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.** Siendo su objetivo General: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. Conclusiones: **Respecto al Objeto Especifico 2:** Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a

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

construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

2.2. Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría de financiamiento

(Winborg, 1995) Afirma que el acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas ha sido reconocido como una pieza fundamental para que estas empresas puedan nacer, crecer y competir. Modelos que explican el proceso de nacimiento de las firmas o el surgimiento de nuevos proyectos destacan que la posibilidad de recursos y acceso al financiamiento son los factores claves para que se produzca el hecho empresarial.

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

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo

proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. (Lerma, Martín, Castro, y otros, 2007)

2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento

Definen la estructura de financiamiento como la forma en cual financian los activos de una empresa, la estructura financiero esta repleta por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionista. (Weston y Copeland, 1995)

La estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo. (Mascareñas, 2004)

2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento

Domínguez (2005). Afirma que la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

Formas de financiamiento a corto plazo

Según Briceño (2004). Determina que las formas de financiamiento a corto plazo y entre las cuales tenemos:

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

Formas de financiamiento a largo plazo.

- Hipoteca: es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestamista (deudor) al prestamista (acreedor) a fin garantizar el pago del préstamo .

- Acciones: las acciones representan la participación patrimonial p de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece .
- Bonos: es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en el cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura dicha determinada, es unión a los intereses de una tasa determinada y la fecha determinada .

2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano

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

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

Clases de sistema financiero

a) Sistema financiero bancario

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

b) Sistema financiero no bancario

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

2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller

Es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatoria clásico), en ausencia de impuestos, costos que quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se afectada por la forma en que la empresa se financia. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la

emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto el teorema Modigliani y Miller es también a menudo llamado el principio de irrelevancia de la estructura de capital. (Bujan, 2018)

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

2.2.6. Teoría de la MYPES

Regalado (2006) señala que las MYPES son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero. Debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos en la población y dinamiza la economía local.

La pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento con proveedores y el aporte de los socios. Este informe sirve como punto de partida para contemplar que las pequeñas y medianas empresas desaprovechas, por desconocimiento y otras razones, la amplia gama de ofertas de financiamiento. (Fiel, 1996).

Las Mypes como empresas forman parte del estrato económico del país y están tipificadas como un sector importante por ser auto generadores de empleo; por tanto, son aliados principales en la

lucha contra la pobreza, consecuentemente, contribuyen al desarrollo del país; porque son unidades económicas organizadas y dirigidas por hombres emprendedores y atrevidos, que incluso desafían al sistema formal (Huáman, 2011).

Según el Artículo 4° de la Ley (30056) la Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo. Así mismo, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley en mención (Aspilcueta, 2012).

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Indica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a

préstamo que complementan los recursos propios de capital. (Baca, 2006)

Menciona que uno de los problemas de la gestión financiera en una empresa, es la elección entre financiamiento a largo plazo y financiamiento a corto plazo. Consecuentemente el capital de trabajo necesario para iniciar un proyecto empresarial, enfatiza que para elegir financiamiento ideal de financiamiento a utilizar, para financiar una maquina cuya conversión en liquides es lenta, se necesitarán medios que puedan permanecer en su poder tanto tiempo como dure la inmovilización, para financiar la compra de materia prima o el pago de salarios, cuya recuperación en general es rápida, se requiera de medios financieros que permanezcan poco tiempo en poder de la empresa, las principales fuentes de financiamiento en empresas ya existentes, se clasifican en dos grandes grupos: las fuentes de financiamiento internas y las externa.(Domínguez, 2007).

2.3.2. Definición de Mypes

Las MYPES son un importante centro de atención para la economía que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local.(Regalado, 2006)

La micro y pequeñas empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de

organización o gestión empresarial contemplado en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.(Sunat, S/F).

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y pequeñas empresas (MYPES) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican.(Okpara y Wynn, 2007)

Afirman que las pequeñas negocios son consideradas como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ingresos se incrementan y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.(Okpara y Wynn, 2007)

2.3.3. Definición del sector comercio

El comercio, en otras palabras, es una actividad social u económica que implica la adquisición y el traspaso de mercaderías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él. Para revenderlo o para transformarlo. En lo general, esta operación mercantil la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de

intercambio en el comercio suele ser el dinero. (Pérez & Merino, 2008)

2.3.4. Definición ferretería

Se denomina ferretería al local destinado a la venta de productos metálicos y de otro tipo que resulten útiles para el desarrollo de tareas de construcción, reparación y bricolaje que se lleva a cabo en una obra de construcción para la edificación de casas, departamentos, condominios, edificios y otros que requieran materiales para el uso de estos. (Pérez, 2017)

III. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación

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

3.2. Población y muestra

Dado que la investigación fue bibliográfica documental, no hubo población ni muestra

3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables

No aplica

3.4. Técnicas e instrumentos

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental, entrevista profunda, análisis comparativo.

3.4.2. Instrumentos

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

3.5. Plan de análisis

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

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

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

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

3.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo N°1

3.7. Principios éticos

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

características del financiamiento de la Empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018.

La presente investigación se elaboró en base al código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio e Integridad imponen sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

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

CUADRO N° 01

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

AUTOR	RESULTADOS
	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

<p>León (2017)</p>	<p>ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simular de interés. 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>Flores (2017)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa 3R SELVA S.A.C.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual siendo 1% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será</p>

	<p>devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Conclusión general: Podemos concluir que la mayoría de los autores revisados afirman que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal ya que consideran que son más apropiados, porque que al momento de solicitar el crédito les brindan menores tasas de intereses, pero, sin embargo, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo, esto se debe a que fue invertido como capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos como ampliación y mejoramiento del local.</p>
<p>Zamora (2017)</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>Mendoza (2017)</p>	<p>Describe que las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: las pequeñas y medianas empresas donde reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener</p>

	<p>financiamiento, ya que la Banca Formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las pequeñas y medianas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. Respecto al Objetivo Específico 2; En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa.</p>
<p>Martínez (2017)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el</p>

	<p>capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país. Conclusión General: En conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.</p>
<p>Calderón (2017)</p>	<p>Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. 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</p>

	<p>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>Arteaga (2017)</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). 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</p>

	un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).
Baldan (2017)	<p>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.</p> <p>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</p>

	<p>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.</p>
<p>Rojas (2017)</p>	<p>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,</p>

	<p>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.</p>
<p>Fajardo (2017)</p>	<p>Se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico. De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L”, la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Finalmente, 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 pude 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</p>

	<p>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>
<p>Arias (2016)</p>	<p>De acuerdo al cuestionario realizado a la Compañía Monteblanco S.A.C, podemos concluir que accede a créditos de Entidades Bancarias como el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, es decir cuentan con financiamiento de terceros; de tal forma que pagan por los intereses una tasa de 1.08% la cual fue invertida en 100% para sus activos fijos. Es importante el crédito de terceros ya que esto ayuda a las micro y pequeñas empresas, a que puedan invertir en su negocio y así poder continuar con sus ventas e incrementar sus ganancias, como conocemos en nuestro país el crédito forma parte importante dentro de las micro y pequeñas empresas, pero a la vez muchas de estas tienden a no recurrir a créditos en entidades bancarias porque se exceden en los intereses y recurren a otros tipos de prestamistas, es por eso que el estado debe apoyar más a las micro y pequeñas empresas para que puedan acceder a los créditos financieros. Conclusión General: La Compañía</p>

	<p>Monteblanco S.A.C. al no contar con capital propio, recurre al de terceros, para financiar su negocio, en nuestro país es algo normal que las micro y pequeñas empresas recurran al crédito, ya que la mayoría de estas al iniciar su actividad comercial se ven obligadas al crédito. En el Perú, las micro y pequeñas empresas forman parte de la actividad económica en gran escala, la Compañía Monteblanco S.A.C. utiliza el crédito para la compra de sus activos, dando continuidad de su actividad comercial, haciendo que sea estable y eficiente. Las Micro y pequeñas empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras y así tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa, ya que si no cumplen con los pagos acordados con las entidades financieras.</p>
<p>Torres (2017)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de</p>

	<p>Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.</p>
--	---

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

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del
financiamiento de la empresa Distribuidora de Aceros Medina
S.R.L. – Cajamarca, 2018

CUADRO N° 02

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
DISTRIBUIDORA DE ACEROS MEDINA S.R.L. – CAJAMARCA, 2018**

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: 55 AÑOS

2. Sexo

Masculino (X)

Femenino ()

3. Grado de instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa ()

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria completa ()

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

Soltero ()

Casado (X)

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

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

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 13 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: 7

9. Número de trabajadores eventuales: 2

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ()

Menciones: **BCP – Banco de Crédito del Perú**

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (**X**)

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

Si (**X**) No ()

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

Si (**X**) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (**X**)

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

Si () No (**X**)

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

Si (**X**) No ()

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

Si (**X**) No ()

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

Si (**X**) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

f) 20,000 a más _____ S/. **26,000.00** (Veintiséis Mil Soles)

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

a) 06 meses

b) 12 meses (**X**)

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros

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

Tasa de Interés: ... **17.28% Anual - 1.44%. Mensual**

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

Fuente Propia: En base al cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa del caso.

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ACEROS MEDINA S.R.L. – CAJAMARCA, 2018

Elementos de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado al objetivo específico 2	Resultados Objetivo 3
Forma de financiamiento	Según los autores: Martínez (2017), Flores (2017), Mendoza (2017), Rojas (2017), León	La empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. En la forma de financiamiento	Si Coinciden

	(2017), la forma de propio y de terceros. financiamiento fue de propio y de terceros.		
Entidad al que recurren	Para los autores: León (2017), Zamora (2017), Arteaga (2017), Baldan (2018), Arias (2016), Fajardo (2017), en la entidad que recurren para un financiamiento es en una entidad bancaria formal.	La empresa obtuvo un crédito financiero de una BANCA FORMAL – BCP	Si coinciden
Institución financiera que otorga el crédito	los autores: Martínez (2017), Mendoza (2017), Baldan (2017), Arias (2017), Fajardo (2017), afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que	La empresa obtuvo un crédito financiero de una BANCA FORMAL, es decir del BCP – Banco de Crédito del Perú.	No Coinciden

	otorgan	mayores	
	facilidades	de	
	financiamiento.		
Tasa de interés	Los autores: León (2017),	La tasa de interés del	No
	Martínez (2017),	préstamo obtenido fue de	Coinciden
	Mendoza (2017), Flores	17.28%. Anual y 1.44%	
	(2017), Arteaga (2017),	Mensual	
	Arias (2017), Fajardo		
	(2017), nos indican que de		
	los prestamos obtenidos		
	las tasas de interés fueron		
	muy altos, manteniéndose		
	en un 20%.		
Plazo de crédito solicitado	los autores : León (2017),	la empresa obtuvo un	No Coinciden
	Martínez (2017), Arteaga	préstamo a corto plazo	
	(2017), Calderón (2017),		
	Fajardo (2017), nos		
	indican que el plazo de		
	crédito obtenido fue a		
	largo plazo		
En que se ha invertido el crédito obtenido	los autores: León (2017),	El crédito obtenido se	Si Coinciden
	Zamora (2017), Martínez	invirtió en capital de	
	(2017), Mendoza (2017),	trabajo (Mercaderías).	
	Arteaga (2017), Baldan		

(2017), Flores (2017),
Rojas (2017), Fajardo
(2017), nos afirman que el
crédito obtenido fue
invertido en capital de
trabajo

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

4.2. Análisis de Resultados

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: León (2017), Martínez (2017), Zamora (2017), Flores (2017), Arteaga (2017), Arias (2017), Mendoza (2017), Calderón (2017) & Fajardo (2017), coinciden que para el desarrollo de sus empresas solicitaron financiamiento de terceros tanto de las entidades financieras como de la banca formal. León (2017) menciona que financia sus actividades económicas con recursos externos de entidades financieras que permiten el crecimiento de sus operaciones comerciales. Arteaga (2017) resalta que las micro y pequeñas empresas no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento en su mayoría por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones financieras y la banca formal. Los autores Martínez (2017), Flores (2017), resaltan que las empresas formales tienen mayores facilidades para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y así pueden acceder a

un crédito a corto y largo plazo, con una tasa de interés razonable que les permitan las adquisiciones de activos fijos e inversiones para el desarrollo y crecimiento de la empresa. Los autores como Zamora (2017), Mendoza (2017), Baldan (2017) & Fajardo (2017), nos indican que el crédito obtenido en su mayoría fue para la inversión de capital de trabajo.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Con los resultados de la encuesta realizado al Titular Gerente de la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. se obtuvo el siguiente resultado: el tipo del financiamiento que utilizo fue propio y de terceros de la Banca Formal específicamente del BCP Banco de Crédito del Perú, el préstamo dado es a corto plazo a una tasa de interés de 17.28%, el préstamo fue invertido en capital de trabajo.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Al realizar los análisis de resultado respecto al objetivo específico 1 y 2 se establece lo siguiente: Respecto al financiamiento, si hay coincidencias en los resultados ya que los autores Martínez (2017), Mendoza (2017), Baldan (2017), Rojas (2018) y la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. accedieron a un financiamiento de terceros. Del mismo modo coinciden con los autores León (2017), Zamora (2017), Arteaga (2017), Calderón (2017), Flores (2017) lo cual menciona que han accedido a un financiamiento por parte de la entidad bancaria formal.

Respecto a las instituciones financieras que otorgaron el crédito: los autores Martínez (2017), Mendoza (2017), Fajardo (2017), afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Entidades financieras como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento en cambio la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del BCP Banco de Crédito del Perú. También no coinciden respecto a la tasa de interés en lo que los autores León (2017), Martínez (2017), Mendoza (2017), Arteaga (2017), Fajardo (2017), nos indican que de los préstamos obtenidos las tasas de interés fueron muy altos, manteniéndose en un 20%, a diferencia de la empresa en estudio obtuvo un préstamo financiero de 17.28% anual. Asimismo no existe coincidencia en los plazos de créditos como para los autores: León (2017), Sánchez (2017), Arteaga (2017), Fajardo (2017) nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a largo plazo, a diferencia que la empresa en estudio obtuvo un crédito a corto plazo. Respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencias, para mayoría de los autores tales como: León (2017), Zamora (2017), Martínez (2017), Mendoza (2017), Arteaga (2017), Fajardo (2017), nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo Específico 1

Respecto a los antecedentes en el Perú podemos concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por adquirir un financiamiento sea de una Banca Formal o No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, en lo cual las bancas formales otorgan mayores beneficios según las necesidades de financiamiento que se requiera, asimismo los autores que los créditos que obtuvieron a un corto plazo e invertidos para capital de trabajo, para el desarrollo de sus empresas.

5.2. Respecto al objetivo Específico 2

Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados:

La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BCP Banco de Crédito del Perú, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdts, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 26,000.00 (Veintiséis Mil soles), a una tasa de 1.44 mensual y 17.28% anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias de las ventas

generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se establece la devolución a dicha Banca Formal, además de considerar los ingresos para la empresa.

5.3. Respecto al objetivo Especifico 3

Respecto al análisis comparativo los objetivo 1 y 2, se puede determinar que la mitad de los autores tienen el tipo de financiamiento propio y de terceros en una Banca formal, de una tasa de interés variable, además de una no coincidencia en lo que respecta el plazo para lo que fue solicitado se tuvo a bien decir que fue a corto plazo y que fue invertido el crédito financiero en capital de trabajo (Mercaderías), para así tener más mercancías a la mano y generar rotación de los productos que más continuidad tenga de salida, siendo la rotación de los productos es fin muy importante.

5.4. Conclusión General

Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo con la finalidad de tener variedad de productos y obtener utilidades.

Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo en todos los ámbitos hasta consolidarse como empresas líder en el mercado local y nacional.

Además se sugiere que todas las micro y pequeños empresarios soliciten préstamos a corto plazo siendo el camino más fácil para evitar los endeudamientos engorrosos a largo plazo, siendo precavidos y evitar gastar el dinero en artículos innecesarias o de lujo, estos gastos a la larga darán números negativos para la empresa por lo mismo que esos productos no tendrían la rotación necesaria y se tendría productos en stock innecesario. Realizar un conteo de los productos para evitar la duplicidad de pedidos.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias bibliográficas

Allen, F. & Myers, S.C. & Brealey, R.A. (2010). *Principios de finanzas corporativas.* (9na ed) disponible en: [https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios de Finanzas Corporativas 9Ed Myers.pdf](https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios%20de%20Finanzas%20Corporativas%209Ed%20Myers.pdf)

Amadeo, A. (2013) *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.* Extraído el 15 de abril de 2018, Disponible en: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

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

Aspilcueta Rivera, J. (2014). *Mypes en el Perú.* Lima

Arteaga, A, Z. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016.* Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044291>

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

- Baca, U. (2006).** *Evaluación de proyectos* (5ª. ed.). México: Mcgraw Hill interamericana. (Banco interamericano de desarrollo [BID], 2013) Última encuesta FOMIN-BID-IICFELABAN a bancos de la región revela un fuerte interés en el sector PYME), disponible en: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes-en-los-pymes,10654.html>
- Baldan, C. (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.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5162>
- Bujan, A. (2018).** *Teorema de Modigliani-Miller*, disponible en: <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>
- Briceño, P. (2009).** *Finanzas y financiamiento* (1º ed.). Disponible en: http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Briceño, A. (2004).** *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo.* Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.s.html#ixzz4jwTXpD2u>
- Calderón, E. (2017)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso*

Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6096>

Condemayta, Y. (2009) *Microfinanzas y las mypes Perú*. Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Perú>

De la Mora Díaz, M. (2006). *Tesis Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, realizado en Colombia – Universidad de Colima.*

Domínguez, E (2007): *Fuentes de financiamiento empresarial,* disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml>

Fajardo, R. (2017). *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: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045183>

Fiel, D. (1996) *Las pequeñas y medianas empresas en la Argentina.* Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas.

Flores, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa*

3r Selva S.A.C. - Juanjui, 2017.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5137>

Galán, L. (2007) La problemática del financiamiento recuperado por:

<http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematica-del-financiamiento/>

Gonzales, S, M. (2014) *La Gestión Financiera y el Acceso A*

Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La

Ciudad De Bogotá. Disponible en:

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

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

Recuperado de

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

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

libertad, Chiclayo. Disponible en:

http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/T_L_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW

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,

Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045>

[148](#)

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México: Cengage Learning Editores, S.A, disponible en: <http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Mascareñas J. (2004). *Análisis de apalancamiento*, Universidad Complutense de Madrid, disponible en: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Martínez, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5150>

Mendoza, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016.* INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2030>

- Okpara, J. & Wynn, P. (2007).** SAM Advanced Management Journal, 72(2), 24–34. Disponible en: <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>
- Pérez, J. & Merino, M. (2008).** Concepto de comercio definición
Concepto de comercio disponible en
(<https://definicion.de/comercio/>)
- Pérez, J. (2017)** *Definición de ferretería* disponible en: <https://definicion.de/ferreteria/>
- Regalado, R. (2006).** *Las MYPES en Latinoamérica.*
Recuperado de:
<https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false> }
- Robles, C. L (2012).** *Fundamentos de Administración Financiera* (1° ed.). Disponible en: <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>.
- Rodríguez, K. (2012)** *Sistema financiero peruano Actualidad Empresarial* N° 265 - Segunda Quincena de Octubre 2012.
Disponible en: http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYO

[DZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAEPXPXSMBRAFRXNBTZ](#)

[VJCB.pdf](#)

Rojas, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5163>

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación, denominado *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*. (tesis para optar el título profesional de contador público).

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

Extraído el 15 de abril de 2018, Disponible en

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

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

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

[microPequenaEmpresa.html](http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html).

Themma, V. H. (2016). *Los emprendedores deben estar conscientes de su rol en el mercado.* Recuperado de:

<http://altavoz.pe/2016/01/11/13329/que-tan-importantes-son-las->

[mypes-para-la-economia-del-pais-francisco-marcelo](http://altavoz.pe/2016/01/11/13329/que-tan-importantes-son-las-mypes-para-la-economia-del-pais-francisco-marcelo)

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

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

- Velecela, E.N (2013).** *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES* Disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Weston, F. y Copeland, T. (1995)** *Finanzas en Administración.* Editorial Mc Graw Hill. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Winborg J. (1996).** *Planificación financiera Actividad en pequeñas empresas. El uso del presupuesto financiero formal. Procedimiento electrónico de la conferencia mundial sobre pequeños negocios.* Vol. IV. Stockholm.
- Zamora, V, A, (2017)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo culmen S.A.C. Chimbote, 2016.* Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045>

6.2. Anexos

6.2.1. Matriz de Consistencia

Título	Enunciado	Objetivo General	Objetivos Específicos	Justificación
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: caso empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018.	1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018	La investigación se justifica porque ayudará a fortalecer futuras investigaciones similares y/o en otros sectores similares que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de Cajamarca y otros ámbitos geográficos de la región y del país, las pequeñas y medianas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán una buena fuente generadora de empleo, sobre todo de profesionales y demás personal calificado.

6.2.2. Modelo de Fichas Bibliográficas

Reyes D. (2017). El Financiamiento y su Clasificación.

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

A nivel empresarial, se presentan distintas fuentes de financiamiento, algunas de ellas son:

Financiamiento a corto plazo: en este tipo de financiación, el plazo del préstamo es menor a un año. Financiamiento a largo plazo: el plazo para cancelar es mayor a un año, o no existe una obligación como tal de devolver el dinero.

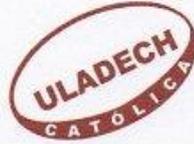
Link: <https://www.cualli.mx/glosario/que-es-financiamiento>

Balbuena H. (2009). Las MYPES en el Perú.

Las Mypes en el Perú: El Perú, vive un momento muy expectante en su historia, considerada una de las economías más emergentes. De hecho, los innegables avances en tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas. De un lado, la apertura comercial propugnada en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. De otro lado, paulatinamente las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>

6.2.3. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **DISTRIBUIDORA DE ACEROS MEDINA S.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 DISTRIBUIDORA DE ACEROS MEDINA S.R.L. – CAJAMARCA, 2018**

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: 55 AÑOS
 2. Sexo
Masculino
Femenino
 3. Grado de instrucción:
Primaria completa
Primaria incompleta
Secundaria completa
Secundaria incompleta
-

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

4. Estado Civil:

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

5. Profesión:..... Ocupación: *Comerciante*

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: *13 años*

7. Formalidad de la empresa:

- Formal (X)
- Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: *7*

9. Número de trabajadores eventuales: *2*

10. Motivos de formación de la empresa:

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ()

Menciones: *BCP - Banco de 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
- f) 20,000 a mas S/. 26,000.00 (veintiseis Mil pesos)

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: 17.28% Anual 1.44% 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. Cuadro de comparación:

ENTIDADES	Banco de Crédito del Perú - BCP	Caja del Trujillo	Crediscotia
REQUISITOS	<ul style="list-style-type: none"> • Copia del documento de identidad de los solicitantes. • Última declaración jurada anual solo para los clientes que se encuentren en el Régimen General. • Copia de último recibo de servicios (luz, agua) del titular de la empresa • Acta constitución de la empresa. • El representante legal de la empresa debe acreditar poderes. • Últimos 03 PDT mensuales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los representantes legales y participantes de crédito. • Certificado de Vigencia de Poderes • Copia de recibo de (servicios) agua ó luz. • Copia de la Minuta de Constitución de la empresa. • Copia de la ficha RUC. • Documentos que acrediten el negocio. • Últimos 03 PDT mensuales, facturas, boletas u otros. • Otros documentos que considere el analista. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los socios. • Recibo de luz, agua o teléfono. • Documentos del negocio. • Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales. • Acta de constitución de la empresa. • Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días. • Declaración de renta anual y 3 últimos PDT. • Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía. • Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.
TASA	Tasa de interés 1.44% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
MONTO	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
PLAZO	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses