



---

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 INVERSIONES  
FERRETERA ALVARO E.I.R.L. – HUANCAYO, 2018

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

**AUTORA:**

BACH. PARI ZUÑIGA JUDITH ROCIO

**ASESOR:**

MGTR. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER

**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 INVERSIONES  
FERRETERA ALVARO E.I.R.L. – HUANCAYO, 2018

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

**AUTORA:**

BACH. PARI ZUÑIGA JUDITH ROCIO

**ASESOR:**

MGTR. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

**JURADO EVALUADOR**

---

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON  
PRESIDENTE

---

MGTR. MIRIAN NOEMI RODRIGUEZ VIGO  
MIEMBRO

---

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ  
MIEMBRO

## **AGRADECIMIENTO**

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

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

## DEDICATORIA

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

Además de ser la fuerza y energía para conseguir mí anhelo y poder brindarles una mejor calidad de vida con esfuerzo, dedicación y superación a través del tiempo.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad describir la investigación **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018**. La metodología fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación ha sido bibliográfico y de caso no hubo población, tampoco muestra. Se utilizó como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos, se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios. **Respecto al Objetivo Especifico 1:** A las empresas le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés generándoles así un buen historial crediticio. **Respecto al Objetivo Especifico 2:** La empresa se financia de tercero de la Banca Formal del Scotiabank a una tasa de 1.32% mensual por un monto de S/. 48,000.00, usado para Capital de Trabajo (mercaderías). **Respecto al Objetivo Especifico 3:** Coinciden las empresas y la empresa en estudio que las formas de financiamiento es a través de la Banca Formal y usándolo para capital de trabajo, siendo a corto plazo. **Conclusión General:** se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan.

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

## **ABSTRACT**

The purpose of this research work was to determine the research characterization of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: Case of Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. - Huancayo, 2018. The methodology was qualitative and descriptive level, so that the present research work has been bibliographic and case there was no population, nor shows. The questionnaire was used as a technique, and as a means of data collection, the comparison to the comments was taken into account. Regarding Specific Objective 1: Companies are given greater ease of payment with a low interest rate, thus generating a good credit history. Regarding Specific Objective 2: The company is financed from third party of the Formal Bank of Scotiabank at a monthly rate of 1.32% for an amount of S /. 48,000.00, used for Working Capital (merchandise). Regarding Specific Objective 3: The companies and the company under study agree that the forms of financing are through Formal Banking and using it for working capital, being short-term. General Conclusion: it is suggested to the manager of the company to resort to different formal banks to consult and thus advise on the different types of credit they provide.

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

## CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I.    INTRODUCCIÓN.....	10
II.   REVISIÓN DE LITERATURA.....	14
2.1  Antecedentes.....	14
2.1.1 Internacionales.....	14
2.1.2 Nacionales.....	17
2.1.3 Regionales.....	29
2.1.4 Locales.....	29
2.2  Bases Teóricas.....	29
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	29
2.2.2 Teoría de la empresa.....	33
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa.....	35
2.3  Marco Conceptual.....	38
2.3.1 Definición de financiamiento.....	38
2.3.2 Definición de empresa.....	42
2.3.3 Definición de micro y pequeña empresa.....	44
III.  METODOLOGÍA.....	45
3.1  Diseño de la investigación.....	45
3.2  Población y muestra.....	46
3.3  Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	46
3.4  Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	46
3.5  Plan de analisis.....	46

3.6 Matriz de consistencia.....	47
3.7 Principios eticos.....	47
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	48
4.1 RESULTADOS.....	48
4.1.1 Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	48
4.1.2 Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	57
4.1.3 Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	61
4.2 ANALISIS DE RESULTADOS.....	63
4.2.1 Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	63
4.2.2 Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	64
4.2.3 Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	65
V. CONCLUSIONES.....	66
5.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	66
5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	66
5.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	67
5.1.4. Conclusión general.....	67
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	69
6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	69
6.2 ANEXOS.....	75
6.2.1 Matriz de consistencia.....	75
6.2.2 Fichas bibliográficas.....	76
6.2.3 Cuestionario.....	77
6.2.4 Cuadro de Comparación.....	81
<b>INDICE DE CUADROS</b>	
Cuadro N° 01.....	48
Cuadro N° 02.....	57
Cuadro N °03.....	61

## **I. INTRODUCCION**

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

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

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

En Europa se presentaron las diferentes herramientas financieras que la Unión Europea pone a disposición de las pymes con el fin de impulsar su sostenibilidad y crecimiento en la actual situación de crisis económica, Este evento forma parte de una serie de jornadas informativas organizadas por la Comisión Europea en cada uno de los Estados miembros que comenzaron en

2008 y que se sucederán a lo largo de 2009 con el objetivo de dar a conocer los instrumentos financieros que la Unión Europea pone a disposición de las pymes, con especial énfasis en aquellos puestos en marcha dentro del Programa Marco para la Innovación y Competitividad (PIC), las pymes representan el 99% del total de las empresas europeas y la Comisión ha reconocido su papel central en el crecimiento económico europeo, por lo que enfatiza la importancia de desarrollar un marco político adecuado para dichas empresas **(Fundación Madrid, 2009)**

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

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir el financiamiento y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuan solventes son los dueños en el negocio en el momento que fue fundada y la cantidad de dinero que el negocio necesitara para lanzar y mantenerse por sí mismo **(Knoow, 2015)**.

Todo financiamiento es resultado de una insuficiencia; por ello, se requiere que este muy bien estructurado y planeado. Se recomienda: Optar por la mejor tasa de interés a la que este sujeto el préstamo, evaluando varias escenas; verificar el período que se necesita para amortizar el préstamo sin poner en riesgo la

estabilidad de la empresa; estudiar el tipo de moneda en que se concederá el préstamo (moneda nacional o extranjera), ya que se podrá ganar un pequeño porcentaje por tipo de cambio o se podrá correr un riesgo cambiario; disminuyendo o aumentando el margen de ganancia del financiamiento; Analizar la flexibilidad que otorgan los bancos al vencimiento de cada pago y sus sanciones, además de las políticas de renovación de créditos (**Bustamante, 2008**).

La empresa objeto de estudio con Razón Social **Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L.**, con RUC: 20601788609, con domicilio fiscal en Pro.Pachitea Nro. 159 (Alt Ferrocarril y Cajamarca) Junín - Huancayo - Huancayo, con su Titular Gerente la Sra. ILDEFONSO TORRES JULIA NELLY, inicio sus actividades el 10 de Enero del 2017, encontrándose inmerso en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción.

**Visión:** Ser una empresa líder del mercado de las empresas comerciales, siendo el lugar donde los productos sean de calidad y buen precio. Aplicando los valores como el respeto, trabajo en equipo, responsabilidad.

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

**¿Cuáles son las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018.

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2018
2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018
3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018

La presente investigación se justifica porque permitirá describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas. Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mí título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen

mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

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

**Amadeo (2013)** en su tesis titulada **Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Mypes, ciudad de Lanús, Buenos Aires, Argentina**. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las mypes. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: - Del total de los encuestados, el 45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo

de deudas; - Del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; Del total de los encuestados, el 15% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario.

**Bustos (2013)** en su tesis titulada **Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, Distrito Federal, México.** Cuyo objetivo general fue: Determinar el entorno en el que se desenvuelven las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta para proveer financiamiento. Llegó a los siguientes resultados: Un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingresos familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios.

Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento MiPyME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional Financiera.

**Gonzales (2014)** en su trabajo de investigación denominado: **La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia**, se enfocó en determinar la configuración del financiamiento en pequeñas y medianas empresas. De este modo se identificó que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo. El financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%. Se recalca que

dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

### **2.1.2. Nacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos en la región de Junín, se encontraron investigaciones de acuerdo a la actividad de la empresa pero si al sector y a la variable de estudio.

**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.

**Vidal (2017)**, en su tesis Titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017**. Tiene como Objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario

realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L.: 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/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 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. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Corporación Farios E.I.R.L. tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados.

**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.

**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%.

**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.

**Sánchez (2017)**, en su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Materiales de Construcción el Ovalo E.I.R.L. – Nuevo 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 Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Conclusiones: **Respecto al objetivo Específico 2:** Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdt, 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/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % 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 utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal. **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). Conclusión General: Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.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 líderes en el mercado.

**León (2017)**, en su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016**. Cuyo objetivo general fue: Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Obtuvo como resultado: Al realizar el análisis comparativo se pudo observar si coincide o no la investigación documental de los autores hecha a nivel Nacional, Regional y Local, con los resultados obtenidos de la empresa. Obteniendo como resultado. Donde coinciden y concuerdan con los autores Prado, A. (2010). - Kong, R. &

Moreno, J. (2014) en que el financiamiento es obtenido de recursos externos, y también con los autores Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) donde mencionan que los créditos obtenidos son invertidos usualmente en capital de trabajo, maquinarias e infraestructura y con Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) - Prado, A. (2010) donde concluyen diciendo que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas. Luego de esto también se obtuvo el resultado del análisis de comparación con la encuesta aplicada a la empresa donde se obtuvo que no coinciden con los autores mencionados, en los siguientes aspectos: que la empresa Recurre a entidades no bancarias y que el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo. Mientras que el resultado obtenido de la empresa Santa María S.A.C. decía todo lo contrario a lo antes mencionado. En conclusión: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades.

**Benancio (2017)**, en su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarney, 2017.** Su objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y

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

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

empresa puede recurrir, solo aquellas empresas que cumplan con todos los requisitos requeridos.

### **2.1.3. Regionales**

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

### **2.1.4. Locales**

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

## **2.2. Bases teóricas**

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

**Girón (2007)** Los organismos financieros internacionales y las agencias multilaterales facilitaron el desarrollo de divisiones estratégicos en el proceso de expansión acompañado de las empresas, principalmente estadounidenses. El financiamiento al desarrollo basado en deuda externa en economías cerradas logró tasas de crecimiento significativas en América Latina durante los setenta. Analizada por muchos autores, la reforma financiera corresponde al proceso de desregulación y liberalización financiera

para hacer más competitivos los sistemas financieros nacionales. En las últimas décadas, la política monetaria y la política fiscal han ido transformando los sistemas financieros en abiertos y competitivos.

Sarmiento (2005) También presenta la teoría del financiamiento jerárquico o Pecking Order Theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Dicha teoría ha sido muy discutida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann & Oskar Morgenstern, pusieron en argumento un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes.

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

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

La posición RN plantea que cuanto más se endeude la empresa, mayor será su valor de mercado, y lograría maximizar su valor con una estructura financiera formada en su totalidad por deuda, lo cual es irreal porque las empresas necesitan un mínimo de recursos propios por razones funcionales y además al carecer de neto patrimonial los acreedores no estarían dispuestos a conceder crédito, por lo tanto es más teórica que práctica. Para la posición RE, no existe una estructura financiera óptima, ya que toda composición del pasivo es igualmente válida y conduce a los mismos resultados, por lo tanto, las decisiones de financiación son totalmente irrelevantes. Las economías que se conseguirían al financiarse con deuda, de costo inferior al de capitales propios, se desvanecen porque al aumentar el riesgo financiero los accionistas exigirían una mayor rentabilidad sobre sus acciones.

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

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

empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

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

**Proposición I:** Brealey & Myers (1993: 484), afirman al respecto: El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey & Myers (1993: 489), plantean sobre ella: La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 22 mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento

aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** Fernández (2003), plantea: La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

### **2.2.2. Teoría de la empresa**

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

por el equilibrio de oferta y demanda. Es por ella que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio.

**Williamson (1985).** Teoría de la empresa de los costes de transacción Se Argumenta que los costos de transacción no se puede evitar del todo, pero mediante los contratos esto se puede reducir. Este economista reconoce a la empresa como un lazo de contratos y subraya la relevancia de conceptos clave como los derechos de propiedad y los costos de transacción que son la base para entender los intereses particulares de los individuos que tiene que con la transacción económica en una empresa y que originan conflictos de interés.

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

**Para Penrose (1962).** La empresa tiene una continuidad histórica, es decir, es resultado de su trayectoria de vida. La organización puede cambiar de nombre, propietario o variar sus productos, sin romper con su historia. El proceso de interrupción o discontinuidad surge cuando el núcleo esencial de sus recursos humanos y sus activos, sus propias capacidades o servicios potenciales, se pierden

o dispersan. Por lo tanto, para no desaparecer o ser absorbida por la competencia industrial, la firma deberá especializarse en un conjunto de áreas bien definidas y desarrollar aquellas capacidades que le permitan conservar un lugar privilegiado en el mercado, así como enfrentar las condiciones ambientales inciertas y cambiantes. La empresa se hace de conocimientos por medio de las transacciones que realiza con otras organizaciones, ya sea por comprar maquinaria y equipo, adquirir tecnología o al cambiar su ambiente. Las posibilidades de elevar el conocimiento le permiten adaptarse y modificar su entorno. En efecto, la dirección de una empresa tiene un margen de maniobra que le permite cambiar las condiciones ambientales hasta alcanzar el éxito de sus acciones. El ambiente no es independiente de las actuaciones de la empresa; éste es una imagen de la mente empresarial.

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

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

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

Art. 2º: Define que una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica,

bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### Art. 3º Características MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

A) El número total de trabajadores:

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

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

B) Niveles de ventas anuales:

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

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

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

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

El Estado promueve un entorno favorable para la creación, formalización, desarrollo y competitividad de las MYPE y el apoyo

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

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

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

deberían evaluar el costo efectivo, que es lo que realmente será el costo de endeudarse. **Punto contable (2008)**

## **2.3. Marco Conceptual**

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

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una insuficiencia financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de agrado de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. Finalmente, es el elemento que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la creación de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

**Pérez & Capillo (2009)**

### **FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

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

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

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

Bancos

Cajas municipales de ahorro y crédito

Cajas rurales de ahorro y crédito

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa

Cooperativas de ahorro y crédito

**B. Fuentes de financiamiento semiformal:** De acuerdo al estudio que realizaron mencionan, que éstas son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

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

## **CLASIFICACION DEL FINANCIAMIENTO**

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

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

**a. Según el plazo de devolución:**

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

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

**TIPOS DE CREDITO**

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

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

El financiamiento a largo plazo, está conformado por:

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

## **TASA DE INTERES**

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

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

Las tasas de interés bancarias: activa, pasiva y preferencial

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

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

clientes, crédito a miembros de alguna sociedad o asociación, etc.

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

Los tipos de interés se modulan en función de la tasa de inflación. El tipo de interés real es la rentabilidad nominal o tasa de interés nominal de un activo descontando la pérdida de valor del dinero a causa de la inflación. Su valor aproximado puede obtenerse restando la tasa de inflación al tipo de interés nominal. Por lo tanto el tipo de interés nominal, que es el que aparece habitualmente como cantidad de interés en los créditos, incluiría tanto la tipo de interés real como tasa de inflación.

#### **2.3.2. Definición de Empresa**

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

### **CLASIFICACION DE LA EMPRESA**

Según el Tamaño:

**Grandes Empresas:** Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un

sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

**Medianas Empresas:** En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

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

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

Según la forma jurídica:

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

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

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

**Comanditarias:** Poseen dos tipos de socios: los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.

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

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

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

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

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

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

### **REGIMEN TRIBUTARIO**

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

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

## **III. METODOLOGIA**

### **3.1. Diseño de investigación:**

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

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

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

### **3.1.2. Descriptivo**

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

## **3.2. Población de muestra**

### **3.2.1. Población**

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no hubo población.

### **3.2.2. Muestra**

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso no hubo muestra.

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

No aplica.

## **3.4. Técnicas e instrumentos**

### **3.4.1. Técnicas**

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

### **3.4.2. Instrumentos**

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

## **3.5. Plan de análisis**

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

1. Para conseguir el objetivo específico N°1, se hizo una revisión bibliográfica de la literatura pertinente (antecedentes nacionales y regionales).
2. Para conseguir el objetivo específico N°2, se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas pertinente.
3. Para conseguir el objetivo específico N°3, se hizo un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico N° 1 y 2 tomando en cuenta los elementos pertinentes.

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

Anexo N°01

### **3.7. Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre - Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, en este caso de la empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018.

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

Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos los actos que realice.

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

##### **4.1. RESULTADOS**

**4.1.1. Respecto al Objetivo Especifico 01:** Describir las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú. 2018

##### **CUADRO N° 01**

#### **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ. 2018**

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Torres (2017)</b>	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.

---

**Rojas**  
**(2017)**

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

---

---

empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

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

---

---

**Baldan**  
**(2017)**

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.

**Benancio  
(2017)**

---

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

---

---

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

---

**Vidal**  
**(2017)**

Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L.: 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/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 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.

Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

---

**Calderón**  
**(2017)**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. CONCLUSION GENERAL: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo

---

---

tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

**Sánchez  
(2017)**

---

Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdf, 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/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % 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 utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal

---

**León**

**(2017)**

Se concluyó 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 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.

---

**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 Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018

**CUADRO N° 02**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA  
INVERSIONES FERRETERA ALVARO E.I.R.L. – HUANCAYO, 2018**

---

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

**1. Edad del representante de la empresa: .....59 AÑOS.....**

**2. Sexo**

Masculino ( )

Femenino (X)

**3. Grado de instrucción:**

Primaria completa ( )

Primaria incompleta ( )

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ( )

Superior universitaria completa ( )

Superior universitaria incompleta ( )

Superior no universitaria incompleta ( )

**4. Estado Civil:**

Soltero ( )

Casado (X)

Conviviente ( )

Viudo ( )

---

Divorciado ( )

5. Profesión:..... Ocupación: **TITULAR GERENTE**

---

## II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: **02 AÑOS**

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ( )

8. Número de trabajadores permanentes:.....**2**.....

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: **Banco Scotiabank**

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si ( ) No (X)

---

---

Menciones: .....

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

Si ( X ) No ( )

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

Si ( ) No ( X )

**17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?**

Si ( X ) No ( )

**18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**

Si ( ) No ( X )

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

Si ( X ) No ( )

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

Si ( X ) No ( )

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

Si ( ) No ( X )

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

Si ( X ) No ( )

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

Si ( X ) No ( )

**24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**

Si ( ) No ( X )

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

Si ( ) No ( X )

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

Si ( X ) No ( )

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

---

---

Si ( X ) No ( )

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

Si ( X ) No ( )

**29. Monto del préstamo solicitado**

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas \_S/. 28,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 15.84% Anual 1.32% 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:** Elaboración propia, en base a la entrevista aplicada al gerente de la Empresa del caso.

**4.1.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:** Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 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 INVERSIONES FERRETERA ALVARO E.I.R.L. – HUANCAYO, 2018**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO N°01</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO N°02</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>FORMA DE FINANCIAMIENTO</b>	Indica que para financiar sus actividades comerciales se obtuvo un financiamiento de <b>Baldan (2017), Vidal (2017), &amp; Rojas (2017)</b>	La empresa en estudio <b>Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L.</b> hace referencia que financia sus actividades con financiamiento de tercero.	<b>SI COINCIDEN</b>
<b>SISTEMA AL QUE</b>	Cabe mencionar que las empresas recurren a la Banca Formal, ya que es	La empresa en estudio <b>Inversiones</b>	

<b>RECURREN</b>	el sistema que le otorga	<b>Ferretera Alvaro</b>	<b>SI</b>
	mayores facilidades de	<b>E.I.R.L.,</b> hace	<b>COINCIDEN</b>
	pago. <b>Sánchez (2017),</b>	mención que el	
	<b>Benancio (2017)</b>	financiamiento	
		otorgado es de la	
		Banca Formal.	
	Indica que el crédito	La empresa en	
<b>EN QUE INVIRTIO</b>	solicitado fue para el	estudio	
<b>EL CREDITO</b>	capital de trabajo.	<b>Inversiones</b>	<b>SI</b>
<b>SOLICITADO</b>	<b>Torres (2017),</b>	<b>Ferretera Alvaro</b>	<b>COINCIDEN</b>
	<b>Calderón (2017),</b>	<b>E.I.R.L.,</b> afirma	
	<b>Baldan (2017)</b>	que el crédito	
		solicitado fue para	
		capital de trabajo.	
	Establece que el	La empresa en	
	financiamiento ha creado	estudio	
	mayor capacidad de	<b>Inversiones</b>	
<b>RESPECTO</b>	<b>AL</b> desarrollo económico,	<b>Ferretera Alvaro</b>	
<b>AUMENTO</b>	<b>DE</b> aumento sus ingresos y	<b>E.I.R.L.,</b> el	
<b>INGRESOS</b>	obteniendo así un buen	financiamiento	
	resultado económico.	otorgado incentivo	<b>SI</b>
	<b>León (2016), Benancio</b>	a una mejora en la	<b>COINCIDEN</b>
	<b>(2017), Rojas (2017)</b>	empresa, pudiendo	
		así generar más	

---

		ingresos y a la vez cumplir con otros gastos generados por dicha entidad.
--	--	--

---

<b>PLAZO</b>	<b>DEL</b>	Menciona que el crédito	La empresa en
<b>CREDITO</b>		fue otorgado en un estudio periodo de corto plazo.	<b>Inversiones</b>
		<b>Torres (2017), Calderón (2017), Benancio /2917)</b>	<b>SI</b> <b>COINCIDEN</b>
			<b>Ferretera Alvaro E.I.R.L., el gerente</b>
			de la empresa indica que el crédito que obtuvo fue en un periodo de corto plazo.

---

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

## 4.2. ANALISIS DE RESULTADOS

### 4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

**Vidal (2017), Baldan (2017), Rojas (2017), Torres (2017), Sánchez (2017) & Calderón (2017)** coinciden en sus resultados al establecer que el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas han influenciado de manera positiva, permitiendo así financiar su capital de trabajo e impulsándolos a una mejora tanto

en su actividad comercial como en sus ingresos optimizando así su capacidad de desarrollo en el mercado, así mismo las empresas pueden mejorar el rendimiento de sus ingresos. Asimismo se establece que un financiamiento es muy eficaz para el desarrollo de una empresa.

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

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

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Titular gerente de la empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018. Se determina que dicha empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 2 años, financia sus actividades con financiamiento de terceros, siendo este de la Banca Formal – Banco Scotiabank, el préstamo solicitado de S/. 48,000.00 fue utilizado para capital de trabajo como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrios. También se afirma que pagan una tasa de interés que es de 1.32% mensual 15.84% Anual, en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los

respectivos pagos mensuales del préstamo y a la vez cumplir con otros egresos dados por la empresa. Por lo tanto se muestra que gracias al financiamiento, se ha podido conseguir mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado que en la actualidad es muy competitiva.

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

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

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

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

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

Plazo Del Crédito; Si hay coincidencia entre los resultados 1 y 2, al señalar que las micro y pequeñas empresas del sector comercio y

de la empresa en estudio han obtenido un financiamiento en un periodo de corto plazo (12 meses).

## **V. CONCLUSIONES**

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

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

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

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal - Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 48,000.00 (Cuarenta y ocho mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de

Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.32% mensual 15.84% Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial y así lograr sus metas propuestas en un mercado muy competitivo como lo es nuestro actualmente.

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

Realizando el análisis comparativo se puede decir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado; respecto al aumento de ingresos, plazo del crédito, se considera también que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros a través de la banca formal, además usándolos para Capital de Trabajo y siendo los plazos cortos es decir a 12 meses.

### **5.4 Conclusión general:**

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

Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito, tanto local, regional y nacional.

Se sugiere al gerente evitar gastar el dinero en artículos de poco movimientos o de baja rotación que conlleve a que la empresa mucho stock y poca ganancia.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Amadeo, A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes.* Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en:  
[http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)
- Baldan (2017).** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5162>
- Bazán J. (2014).** *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado.* Obtenido de:  
<http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>
- Benancio, R. (2017).** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017.*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>
- Bustamante, C. (2008).** *Financiamiento de Mediano y Largo Plazo Empresarial.* Disponible en:  
<file:///C:/Users/User/Downloads/c1fb08in1.pdf>
- Bustos, J. (2013).** *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas*

*empresas*. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en:  
<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Blogs. *Fuentes de financiamiento*. Disponible en:  
[https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION\\_DE\\_LAS\\_FUENTES\\_DE\\_FINANCIAMIENTO](https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION_DE_LAS_FUENTES_DE_FINANCIAMIENTO)

Blogs. *Financiamiento a corto plazo*. Disponible en:  
[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm)

**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>

**Coase, R. (1937).** *Teoría de la empresa*. Disponible en:  
[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lad/ramirez\\_o\\_me/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/capitulo2.pdf)

**Colohua, N. (2005).** *Fuentes de financiamiento a largo plazo*.  
Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>

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

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

- Flores, A. (2006).** *Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana.* Lima. Disponible en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>.
- García, A. (2013).** *Pequeñas empresas.* Recuperado de: [http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas\\_n-31.htm](http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas_n-31.htm)
- García, A & Taboada, E. (2012).** *Teoría de la empresa.* Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281125196001>
- Girón, A. (2007).** *Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras.* Disponible en: [http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal\\_guill/en/10Giron.pdf](http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guill/en/10Giron.pdf)
- Gob.pe (2018).** *Régimen tributario.* Consultado el 4 de Agosto. Disponible en: <https://www.gob.pe/280-regimenes-tributarios>
- Grupo Financiero Base (2016).** *La importancia del financiamiento para hacer crecer tu negocio.* Disponible en: <http://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio>
- Knoow, Francis (2015).** *La importancia del financiamiento en las empresas.* Disponible en: <http://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>
- León, B. (2017).** *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso*

*Empresa Ferretería Santa María S.A.C. De Casma, 2016.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3676>

**Modigliani & Miller (1958).** Teoría del financiamiento.

**Penrose, E. (1962).** Teoría del crecimiento de la empresa. Disponible en:

[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0188-33802012000100002](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002)

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

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

**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>

**Salazar, M. (2015).** *Mypes generan un mayor empleo en América Latina*. Obtenido de:

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

**Sánchez, D. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7827>

**Sarmiento, R. (2004).** *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 –*

2004). Disponible en:  
[http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sa  
rmientoysalazar2005\\_1.pdf](http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sa<br/>rmientoysalazar2005_1.pdf)

**Suárez, A. (1993).** *Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa*. Edit. Pirámide, Madrid 1993.

**Sunat. (2015).** *Definición de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de:  
[http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-  
microPequenaEmpresa.html](http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-<br/>microPequenaEmpresa.html)

**Tello, Sara. (2014).** *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Disponible en:  
[http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/8  
52](http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/8<br/>52)

**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>

**Thompson, I. (2007).** *Tipos de empresa*. Disponible en:  
<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>

**Vidal, V. (2017)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017.*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7828>

**Williamson, O. (1985).** *Teoría de la empresa de los costes de transacción.* Disponible en:

<https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>

**Wikipedia (2018).** *Tasa de interés.* Consultado el 4 de Agosto. Disponible en:

[https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa\\_de\\_inter%C3%A9s#Clasificaci%C3%B3n\\_y\\_concepto\\_de\\_los\\_tipos\\_de\\_inter%C3%A9s](https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s#Clasificaci%C3%B3n_y_concepto_de_los_tipos_de_inter%C3%A9s)

**Zúñiga, J. (2015).** *Las Pymes y la economía Peruana.*

Obtenido de: <http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>

**(IV Concurso Escolar BCRP, 2008).** *Importancia de facilitar el acceso al crédito a las micro y pequeña empresa.* Disponible en:

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

## 6.2. ANEXOS

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

TITULO	ENUNCIAD O DEL PROBLEM A	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS	JUSTIFICACIO N
Caracteriza ción del Financiamien to de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018	¿Cuáles son las característica s del Financiamien to de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018?	Describir las características del Financiamien to de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018	1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018. 3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018.	Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

6.2.2. Anexo 02: Modelo de fichas bibliográfica.

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

<b>FICHA BIBLIOGRAFICA</b>
AUTOR: TORRES CASTRO MERCY NOEMI
LUGAR: CAJAMARCA
AÑO: 2017
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DISTRIBUCIONES FERRONOR S.A.C. – CAJAMARCA, 2017
RESUMEN: 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.

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



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

#### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **INVERSIONES FERRETERA ALVARO E.I.R.L.** para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES FERRETERA ALVARO E.I.R.L. – HUANCAYO, 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: ~~..... años.....~~ **59 años**
  2. Sexo  
Masculino ( )  
Femenino (X)
  3. Grado de instrucción:  
Primaria completa ( )  
Primaria incompleta ( )
-

---

Secundaria completa	<input checked="" type="checkbox"/>
Secundaria incompleta	<input type="checkbox"/>
Superior universitaria completa	<input type="checkbox"/>
Superior universitaria incompleta	<input type="checkbox"/>
Superior no universitaria completa	<input type="checkbox"/>
Superior no universitaria incompleta	<input type="checkbox"/>
<b>4. Estado Civil:</b>	
Soltero	<input type="checkbox"/>
Casado	<input checked="" type="checkbox"/>
Conviviente	<input type="checkbox"/>
Viudo	<input type="checkbox"/>
Divorciado	<input type="checkbox"/>
<b>5. Profesión:..... Ocupación: Titular Grate.....</b>	

---

## II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: ..9.2....
7. Formalidad de la empresa:
- |          |                                     |
|----------|-------------------------------------|
| Formal   | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Informal | <input type="checkbox"/>            |
8. Número de trabajadores permanentes:.....2.....
9. Número de trabajadores eventuales:.....2.....
10. Motivos de formación de la empresa:
- |                         |                                     |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Maximizar ingresos      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Generar empleo familiar | <input type="checkbox"/>            |
| Subsistir               | <input type="checkbox"/>            |
| Otros                   | <input type="checkbox"/>            |
- 

## 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 () No ( )

Menciones: ... Bcr Scotiabank .....

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 (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

X 20,000 a mas 48,000.00 (cuarentiocho mil noventa)

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: 36.84% Anual 3.2% 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 ( )

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

<b>Banco Scotiabank</b>	<b>Caja Trujillo</b>	<b>Caja Huancayo</b>	<b>Crediscotia</b>
Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Tasa de interés 1.32% mensual	Tasa de interés 2.7% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
<b>Requisitos Documentarios</b>			
Ficha RUC DNI Representante Legal Vigencia de Poder 3 Últimos PDTs Declaración Anual Estado de Situación Financiera Constitución de la Empresa Aval	Ficha RUC DNI Representante Legal Vigencia de Poder 3 Últimos PDTs Declaración Anual Estado de Situación Financiera Constitución de la Empresa Aval	Ficha RUC DNI Representante Legal Vigencia de Poder 3 Últimos PDTs Declaración Anual Estado de Situación Financiera Constitución de la Empresa Aval	Ficha RUC DNI Representante Legal Vigencia de Poder 3 Últimos PDTs Declaración Anual Estado de Situación Financiera Constitución de la Empresa Aval
La empresa obtuvo su préstamo del Banco Scotiabank, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			