



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA
DISTRIBUIDORA FERREYRO S.A.C. - HUANCAYO,
2018**

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

AUTORA:

BACH. ESPINOZA QUISPE NANCY

ASESOR:

MGTR. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER

CHIMBOTE – PERU

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA
DISTRIBUIDORA FERREYRO S.A.C. - HUANCAYO,
2018**

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

AUTORA:

BACH. ESPINOZA QUISPE NANCY

ASESOR:

MGTR. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER

CHIMBOTE – PERU

2019

COMISION DE JURADO

NGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON
PRESIDENTE

MGTR. MIRIAN NOEMI RODRIGUEZ VIGO
MIEMBRO

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A DIOS, por ser mi fuente de vida, por brindarme el conocimiento y la madurez en mi crecimiento como persona y profesional.

A mis padres por haberme dado la vida y haber inculcado en mí valores, y a la vez su amor desinteresado de padres e hijo y por estar siempre pendiente de cada paso que doy.

AI MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA, Por guiarnos en la elaboración de este trabajo de Investigación.

DEDICATORIA

A mis padres por ser la principal fuente de motivación, a ellos les agradezco toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por brindarme su incondicional apoyo a través del tiempo. Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad describir la investigación del título **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018**, cuya actividad económica es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso, se utilizó como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos. **Respecto al Objetivo específico 1**, se tuvo resultados de las micro y pequeñas empresas en donde recurren al financiamiento de terceros al igual que la empresa en estudio. **Respecto al Objetivo Específico 2**, la empresa en estudio se financio con terceros es decir del BCP Banco de Crédito del Perú, a una tasa de interés más baja que de las entidades financieras, dicho préstamo lo utilizo para capital de trabajo, cumpliendo con los requisitos solicitados. **Respecto al Objetivo Específico 3**, 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 es decir del BCP Banco de Crédito del Perú; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos. **Conclusión General:** la empresa en estudio cuenta con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector Comercio.

ABSTRACT

The purpose of this research work was to describe the research of the title Characterization of the Financing of Micro and Small Businesses in the Peruvian Trade Sector: Case of Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018, whose economic activity is the retail sale of hardware, paints and glass products in specialized stores. The research was qualitative and descriptive level, so that the present research work will be bibliographic and case, the questionnaire was used as a technique, and as instruments of data collection. Regarding Specific Objective 1, there were results from micro and small companies where they resort to financing from third parties as well as the company under study. With respect to Specific Objective 2, the company under study was financed with third parties, that is, BCP Banco de Credito del Peru, at a lower interest rate than the financial institutions. This loan is used for working capital, complying with the requirements requested. With respect to Specific Objective 3, it is concluded that both the micro and small enterprises of the Peruvian commerce sector and the company under study have financing from the formal banking system, that is, from BCP Banco de Credito del Peru; allowing many microentrepreneurs to continue investing in their businesses, thus increasing their income. General Conclusion: the company under study has financing from the formal banking system; allowing many microentrepreneurs to continue investing in their businesses

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

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
INDICE DE CUADROS.....	ix
I. INTRODUCCION.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.1.1. Internacionales.....	14
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	32
2.1.4. Locales.....	32
2.2. Bases Teóricas	32
2.2.1. Teoría del Financiamiento	32
2.2.2. Teoría de la Empresa.....	37
2.2.3. Teoría de la Micro y Pequeñas Empresas.....	38
2.3. Marco Conceptual	40
III. METODOLOGIA	48
3.1. Diseño de la Investigación	48
3.2. Población y Muestra	48
3.3. Definición conceptuales y operaciones las variables	48
3.4. Técnicas e Instrumentos	48
3.5. Plan de Análisis	49
3.6. Matriz de Consistencia.....	49
3.7. Principios éticos	49
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	50
4.1. RESULTADOS.....	50

4.1.1. Respecto al Objetivo específico 1.....	50
4.1.2. Respecto al Objetivo específico 2.....	57
4.1.3. Respecto al Objetivo específico 3.....	60
4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS	62
4.2.1. Objetivo específico 1.....	62
4.2.2. Objetivo específico 2.....	63
4.2.3. Objetivo específico 3.....	64
V. CONCLUSIONES.....	65
5.1. Objetivo específico 1.....	65
5.2. Objetivo específico 2.....	65
5.3. Objetivo específico 3.....	66
5.4. Conclusión General.....	66
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	68
6.1.REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	68
6.2.ANEXOS.....	73
6.2.1. Matriz de consistencia.....	73
6.2.2. Fichas bibliográficas.....	74
6.2.3. Cuestionario.....	75
6.2.4. Cuadro de Comparación.....	79

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1	50
Cuadro N° 2.....	57
Cuadro N° 3	60

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)**

El análisis parte de un diagnóstico del estado actual de las pymes mexicanas para detectar sus limitaciones de crecimiento, con énfasis en las restricciones financieras, se adentra posteriormente en las fuentes de fondos actuales y potenciales de estas empresas y su razón de ser, y finaliza con un diagnóstico del crédito a pymes en nuestro país, estableciendo recomendaciones de política y posibles líneas de investigación posterior, que por su naturaleza resulten relevantes para todos los países de la región latinoamericana **(Pavon, 2010)**

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)**

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

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

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

Todo financiamiento es resultado de una insuficiencia; por ello, se requiere que este muy bien estructurado y planeado. Se recomienda: Optar por la mejor tasa de interés a la que este sujeto el préstamo, evaluando varias escenas; verificar el período que se necesita para amortizar el préstamo sin poner en riesgo la estabilidad de la empresa; estudiar el tipo de moneda en que se concederá el préstamo (moneda nacional o extranjera), ya que se podrá ganar un pequeño porcentaje por tipo de cambio o se podrá correr un riesgo cambiario;

disminuyendo o aumentando el margen de ganancia del financiamiento; Analizar la flexibilidad que otorgan los bancos al vencimiento de cada pago y sus sanciones, además de las políticas de renovación de créditos (**Bustamante, 2008**)

La empresa objeto de estudio con Razón Social **Distribuidora Ferreyro S.A.C.** con RUC N° 20486395851, con dirección PRO.TARAPACA NRO. 153 (A 1/2 CUADRA DEL ESTADIO HUANCAYO) JUNIN - HUANCAYO - HUANCAYO, inicio sus actividades el 01 de Febrero del 2006, siendo su gerente general ROJAS ZEVALLOS FERMIN, se dedica a la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. Su **Misión:** Somos una empresa comercializadora y estamos comprometidos con la alta calidad y rentabilidad. Fomentamos la innovación, respetando el medio ambiente y desarrollando a nuestras comunidades y colaboradores. **Visión:** Pretendemos ser un referente en el mercado nacional, para ello abarcaremos todos los sectores que ofrecemos actualmente incrementando los que vayan surgiendo debido a la necesidad de cambio. **Valores:** Nuestros valores sobre los que se sostiene esta estrategia de crecimiento y diferenciación en el sector. **Trabajo en equipo:** Promoviendo y apoyando un equipo homogéneo, polivalente e interdepartamental.

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 Distribuidora Ferreyro S.A.C. - 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 Distribuidora Ferreyro S.A.C. - 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 Distribuidora Ferreyro S.A.C. - 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 Distribuidora Ferreyro S.A.C. - 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 Distribuidora Ferreyro S.A.C. - 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.

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.

Bustos (2013), en su tesis titulada **Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas**, Distrito Federal,

México. Cuyo objetivo general fue: Determinar el entorno en el que se desenvuelven las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta para proveer financiamiento. Llegó a los siguientes resultados: Un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingresos familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento MiPyME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el

financiamiento en el sector privado por parte de Nacional Financiera.

De la Mora (2012), en su tesis denominado **Análisis de las necesidad de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colina**, presentada a la Universidad de Colima (México), para obtener el grado de Maestro en administración. En este trabajo se identificó la problemática de la necesidad de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colina. Sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta ¿Existe ausencia de crédito en la empresa pequeña manufacturera del municipio de Colina para su desarrollo? Luego de ello se formula el objetivo general que persigue el estudio: Analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura en el municipio de Colina. En el aspecto metodológico se ha establecido que es una investigación tipo cualitativo. El instrumento que se utilizó en esta investigación fue una encuesta a través de un cuestionario con 14 preguntas aplicado a una muestra de 30 empresas. El resultado más importante está en que el 60% de las pequeñas empresas manufactureras consideran que su fuente de financiamiento son sus proveedores; pero también se encontró que un 53% de las empresas entrevistadas obtuvieron algún crédito bancario. La conclusión más relevante está en que el 76% de las empresas consideran que el

principal motivo por el cual no solicitan un crédito bancario es por las altas tasas de interés.

2.1.2. Nacionales

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

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**. Siendo su objetivo general: 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. Llegando a las siguientes conclusiones: **Respecto al Objetivo Específico 2: 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.

Conclusión 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.

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**, siendo su objetivo general: 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. Llegando a las siguientes conclusiones: **Respecto al Objeto Especifico 2:** 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.

Conclusión 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.

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

Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas

Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Limitaciones de crédito: Estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen muchas limitaciones al solicitar crédito financiero en la Banca Formal, tal es el caso como de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L, que mediante el cuestionario realizado al Gerente general declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por las entidades Bancarias por falta de requisitos que no cumplía la empresa. Fuentes de financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Específico 1 y los resultados del Objetivo Específico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que obtuvo un crédito financiero de una entidad bancaria como el BCP Banco de Crédito del Perú. Monto solicitado y Tasa de interés: Los resultados encontrados en el Objetivo Específico 1 y los resultados del Objetivo Específico 2, estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que su interés es del 20% pagados dentro de los

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

León (2017), en su tesis titulada **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María**

S.A.C. de Casma, 2016. Cuyo objetivo general fue: Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Obtuvo como resultado: Al realizar el análisis comparativo se pudo observar si coincide o no la investigación documental de los autores hecha a nivel Nacional, Regional y Local, con los resultados obtenidos de la empresa. Obteniendo como resultado. Donde coinciden y concuerdan con los autores Prado, A. (2010). - Kong, R. & Moreno, J. (2014) en que el financiamiento es obtenido de recursos externos, y también con los autores Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) donde mencionan que los créditos obtenidos son invertidos usualmente en capital de trabajo, maquinarias e infraestructura y con Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) - Prado, A. (2010) donde concluyen diciendo que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas. Luego de esto también se obtuvo el resultado del análisis de comparación con la encuesta aplicada a la empresa donde se obtuvo que no coinciden con los autores mencionados, en los siguientes aspectos: que la empresa Recurre a entidades no bancarias y que el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo. Mientras que el resultado obtenido de la empresa Santa María S.A.C. decía todo lo contrario a lo antes mencionado. En conclusión: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de

recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente. (pag. 63)

Fajardo (2015), en sus tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015**. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015. Obtuvo el siguiente

resultado: Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y del caso de estudio objetivo específico 2 si coinciden; ya que tanto Silupu (2008), Kong & Moreno (2014), Inga (2006), Tantas (2010) como el dueño de la empresa del caso en estudio, afirman que, los créditos obtenidos fueron mediante terceros no bancarios, que la tasas de interés son muy altas e ilimitada para su sector, así mismo el financiamiento obtenido le ayudó con su problema de liquidez ya que le permitió afrontar sus deudas y obligaciones, por otro lado establecen que tienen dificultades a los servicios financieros ya que no cuentan con garantías reales, por ultimo manifestaron que el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo, compra de mercadería, activos fijos y ampliación de local. Este resultado es contradictorio a lo que establece Lezama (2010) quien señala que el 60% de las Mypes recibieron crédito del sistema bancario, mientras que el restante; es decir, el otro 40% recibió crédito del sistema no bancario (usureros y terceros). En conclusión: De la observación de los resultados y análisis de los resultados se concluye que, la mayoría de las Mypes comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometándose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se

recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancaria a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo. (pag. 60)

Kcomt (2017), en su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017**. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo N° 02: Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa Comercializadora NATY S.R.L y los resultados obtenidos. La empresa busca el financiamiento externo en la banca formal como nos muestra que es el Banco Continental ,la banca nos brindó sus requisitos para poder obtener el crédito y se presentó logrando obtener un crédito de 20,000 (veinte mil soles), con una tasa de interés del 19% por ciento anual siendo 3.17% mensual, llegando al acuerdo que el préstamo es a corto plazo es decir a 06 meses y este prestamos es destinado para el capital de trabajo es decir compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa atrás vez tiempo. Conclusión General:

Llegando a la conclusión que la gran mayoría de los autores revisados afirman que las empresas comerciales – ferreterías en el Perú, obtienen un crédito financiero a través de terceros ya sea de la banca formal que son más apropiadas para obtener el financiamiento o no formal por todos los requisitos que piden las entidades bancarias. La banca formal como los bancos piden un mayor requisito para la obtención del crédito por lo cual la tasa de interés es menor ya sea de corto o largo plazo y que este crédito es destinado para capital de trabajo compra de mercaderías y en algunos casos es empleado para mejoramiento del local. En cuanto a la empresa Comercializadora NATY S.R.L., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo la banca formal del Banco Continental, el crédito fue por un monto de 20,000 (veinte mil soles), con una tasa de interés del 19 % anual y 3.16 % mensual que fue por un periodo de 6 meses es decir plazo corto y es usado para la compra de mercaderías. Los requisitos por el banco son: Ficha RUC, DNI Representante Legal, Vigencia de Poder, 3 Últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa y por ultimo Aval. La recomendación es que la empresa continúe trabajando con los bancos financieros (Banco Continental) ya que dicho banco les cobran un interés mucho menor y la flexibilidad para los requisitos que nos solicita para la obtención del crédito.

Huarca (2018), en su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017**. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la

empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito.

Atavillos (2018), en su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María, 2017**. Su objetivo General es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.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 PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 41,000.00 (Cuarenta y un Mil Soles), a una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal. Conclusión general: Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los vistan a realizar sus compras, además de obtener utilidades. Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Junín, menos en la ciudad de Huancayo, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de Investigación.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Huancayo; sobre nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de Investigación.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

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

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

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

Suárez (1993) La posición del resultado de explotación RE y del resultado neto RN. La estructura financiera se relaciona con el valor de la empresa. En cuanto a la forma de analizar este aspecto, existen dos posiciones extremas. La posición del resultado neto RN, y la posición del resultado bruto o de explotación RE.

La 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.

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 Promoción Y Formalización De La Micro Y Pequeña Empresa (Promulgada el 3 de Julio del 2003)

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

Art. 3º Características MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

A) El número total de trabajadores

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive

B) Niveles de ventas anuales

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT
- La pequeña empresas hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- Mediana empresa Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto.

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

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

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

Para que un banco otorgue un financiamiento, necesariamente uno de los requisitos que piden son los estados financieros, para ello el contador no solo deberá saber formularlos bien sino que tiene la necesidad de interpretarlos, ya que con la información financiera brindada de la empresa el banco decidirá por aceptar o no otorgar el

préstamo. La mala práctica contable podría ocasionar que una empresa acceda al préstamo pero al final tenga dificultades para poder enfrentarla, o el desconocimiento también ocasiona problemas, ya que en ocasiones solo se pide el importe del financiamiento, pero se debe considerar otros pagos que se asumen, como comisiones u otros, por ello el contador y el empresario deberían evaluar el costo efectivo, que es lo que realmente será el costo de endeudarse. Punto contable (2008)

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

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

Pérez & Capillo (2009)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

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

A. Fuentes de financiamiento formal

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

- Bancos
- Cajas municipales de ahorro y crédito
- Cajas rurales de ahorro y crédito
- Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa
- Cooperativas de ahorro y crédito

B. Fuentes de financiamiento semiformal

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

C. Fuentes de financiamiento informal

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de

los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

CLASIFICACION DEL FINANCIAMIENTO

a. Según la procedencia:

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

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

b. Según el plazo de devolución:

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

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

TIPOS DE CREDITO

El Financiamiento **a corto plazo**, está conformado por:

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

- Factoring.

El financiamiento a **largo plazo**, está conformado por:

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

TASA DE INTERES

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

CLASIFICACION DE LOS TIPOS Y TASA DE INTERES

Las tasas de interés bancarias: activa, pasiva y preferencial

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

Tasa de interés activa: Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del banco central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios de los mismos. Son activas porque son recursos a favor de la banca.

Tasa de interés pasiva: Es el porcentaje que paga una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen.

Tasa de interés preferencial: Es un porcentaje inferior al normal o general (que puede ser incluso inferior al costo de fondeo

establecido de acuerdo a las políticas del Gobierno) que se cobra a los préstamos destinados a actividades específicas que se desea promover ya sea por el gobierno o una institución financiera. Por ejemplo: crédito regional selectivo, crédito a pequeños comerciantes, crédito a ejidatarios, crédito a nuevos clientes, crédito a miembros de alguna sociedad o asociación, etc.

TIPOS DE INTERÉS NOMINALES Y REALES

Los tipos de interés se modulan en función de la tasa de inflación. El tipo de interés real es la rentabilidad nominal o tasa de interés nominal de un activo descontando la pérdida de valor del dinero a causa de la inflación. Su valor aproximado puede obtenerse restando la tasa de inflación al tipo de interés nominal. Por lo tanto el tipo de interés nominal, que es el que aparece habitualmente como cantidad de interés en los créditos, incluiría tanto la tipo de interés real como tasa de inflación. Cuando el tipo de interés nominal es igual a la tasa de inflación, el prestamista no obtiene ni beneficio ni pérdida, y el valor devuelto en el futuro es igual al valor del dinero en el presente.

2.3.2. Definición de Empresa

Según autores del libro *Prácticas de la Gestión Empresarial*, definen la empresa como una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le

permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados. **García & Casanueva (2004)**

CLASIFICACION DE LA EMPRESA

Según el Tamaño:

- **Grandes Empresas:** Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.
- **Medianas Empresas:** En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.
- **Pequeñas Empresas:** Son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.
- **Microempresas:** Son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el

equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción.

Según la forma jurídica:

- **Unipersonal:** Es el propietario con capacidad legal para ejercer el comercio.
- **Sociedad Colectiva:** En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección de la empresa.
- **Cooperativas:** No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.
- **Comanditarias:** Poseen dos tipos de socios: los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.
- **Sociedad de Responsabilidad Limitada:** Los socios propietarios de éstas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa.
- **Sociedad Anónima:** Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de

tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa.

2.3.3. Definición de Micro y Pequeña Empresa

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

Según Ley De Promocion Y Formalizacion De La Micro Y Pequeña Empresa (Promulgada el 3 de Julio del 2003)

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

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 realizaron sin manipular deliberadamente las variables.

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 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° 01, se harán una revisión bibliográfica de la literatura pertinente (antecedentes nacionales y regionales).
2. Para conseguir el objetivo específico N° 02, se utilizara un cuestionario de preguntas cerradas pertinente.
3. Para conseguir el objetivo específico N° 03, se hará un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico N° 1 y 2 tomando en cuenta los elementos pertinentes.

3.6. Matriz de consistencia

Anexo N°01

3.7. Principios éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre - Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, en este caso de la empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C.

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 Específico 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

Autor	Resultados
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.

**Fajardo
(2015)**

De la observación de los resultados y análisis de los resultados se concluye que, la mayoría de las Mypes comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancaria a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo

Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa

Kcomt
(2017)

Comercializadora NATY S.R.L y los resultados obtenidos. La empresa busca el financiamiento externo en la banca formal como nos muestra que es el Banco Continental ,la banca nos brindó sus requisitos para poder obtener el crédito y se presentó logrando obtener un crédito de 20,000 (veinte mil soles), con una tasa de interés del 19% por ciento anual siendo 3.17% mensual, llegando al acuerdo que el préstamo es a corto plazo es decir a 06 meses y este prestamos es destinado para el capital de trabajo es decir compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa atrás vez tiempo. Conclusión General: Llegando a la conclusión que la gran mayoría de los autores revisados afirman que las empresas comerciales – ferreterías en el Perú, obtienen un crédito financiero a través de terceros ya sea de la banca formal que son más apropiadas para obtener el financiamiento o no formal por todos los requisitos que piden las entidades bancarias. La banca formal como los bancos piden un mayor requisito para la obtención del crédito por lo cual la tasa de interés es menos ya sea de corto o largo plazo y que este crédito es destinado para capital de trabajo compra de mercaderías y en algunos casos es empleado para mejoramiento del local. En cuanto a la empresa Comercializadora NATY S.R.L., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo la banca formal del Banco Continental, el crédito fue por un monto de 20,000 (veinte mil soles), con una

tasa de interés del 19 % anual y 3.16 % mensual que fue por un periodo de 6 meses es decir plazo corto y es usado para la compra de mercaderías. Los requisitos por el banco son: Ficha RUC, DNI Representante Legal, Vigencia de Poder, 3 Últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa y por ultimo Aval.

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 apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario

sueña, en crecer empresarialmente.

Huarca
(2018)

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

Sánchez
(2016)

De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se

recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa.

Atavillos
(2018)

Respecto al cuestionario realizado a la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.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 PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 41,000.00 (Cuarenta y un Mil Soles), a una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa

en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.

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.

Fuente: Elaboración propia de los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales

4.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2: Describir las características del
financiamiento de la Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. -
Huancayo, 2018

CUADRO N° 02

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
DISTRIBUIDORA FERREYRO S.A.C. - HUANCAYO, 2018**

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

- 1. Edad del representante de la empresa:61 años.....**
- 2. Sexo**

Masculino	(X)
Femenino	()
- 3. Grado de instrucción:**

Primaria completa	()
Primaria incompleta	()
Secundaria completa	(X)
Secundaria incompleta	()
Superior universitaria completa	()
Superior universitaria incompleta	()
Superior no universitaria completa	()
Superior no universitaria incompleta	()
- 4. Estado Civil:**

Soltero	()
Casado	(X)
Conviviente	()
Viudo	()
Divorciado	()
- 5. Profesión:..... Ocupación: GERENTE GENERAL**

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:13 AÑOS.**
 - 7. Formalidad de la empresa:**
-

Formal (X)

Informal ()

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

9. Número de trabajadores eventuales:.....1.....

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ()

Menciones: ...**BCP- Banco De Crédito Del Perú..**

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas _____ S/. 44,000.00

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: ...17.04% Anual ...1.42%. 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 Específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - 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 DISTRIBUIDORA FERREYRO S.A.C. - HUANCAYO, 2018

Elementos de Comparación	Objetivo Específico N° 01	Objetivo Específico N° 02	Resultados
FORMA DE FINANCIAMIENTO	Indica que financiar actividades comerciales se obtuvo	para La empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C., un hace referencia que	Si Coinciden

TO	financiamiento de financia sus tercero. Rojas (2017), actividades con Baldan (2017), Huarca financiamiento de (2018) tercero.	
SISTEMA AL	Cabe mencionar que las empresas Distribuidora	Si Coinciden
QUE	recurren a la Banca Ferreyro S.A.C.,	
RECURREN	Formal, ya que es el sistema que le otorga mayores facilidades de pago. Sánchez (2016), Atavillos (2018), Kcomt (2017).	
EN QUE	Indica que el crédito solicitado fue para el capital de trabajo. León (2017), Atavillos (2018), Huarca (2018), Baldan (2017), Rojas (2017).	Si Coinciden
INVIRTIO EL		Distribuidora
CREDITO		Ferreyro S.A.C.,
SOLICITADO		afirma que el crédito solicitado fue para capital de trabajo (mercaderías)
RESPECTO AL	Establece que el financiamiento creado mayor capacidad de	Si Coinciden
AUMENTO DE	desarrollo empresa, pudiendo	

INGRESOS	económico, aumento así generar más sus ingresos y ingresos y a la vez obteniendo así un buen cumplir con otros resultado económico. gastos generados por Kcomt (2017), Rojas (2017) dicha entidad.
PLAZO DEL CREDITO	Menciona que el crédito El gerente de la Si Coinciden fue otorgado en un empresa Distribuidora Kcomt (2017), Rojas Ferreyro S.A.C. (2017), Baldan (2017), Rojas (2017), Huarca (2018), Atavillos (2018) 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

Baldan (2017), Rojas (2017), Kcomt (2017), Sánchez (2016), Huarca (2018), Atavillos (2018) 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 en crecimiento.

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

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. Se determina que dicha empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 13 años, financia sus actividades con financiamiento de terceros, siendo este de una banca formal es decir del BCP - Banco De Crédito Del Perú, el préstamo solicitado fue utilizado para capital de trabajo como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. También se afirma que pagan una tasa de interés que es de 1.42% mensual en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los respectivos pagos mensuales del préstamo y

a la vez cumplir con otros egresos dados por la empresa. Por lo tanto se muestra que gracias al financiamiento, se ha podido conseguir mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

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

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

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

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

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

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

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1

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

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados es decir para capital de trabajo. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 44,000.00 (Cuarenta y cuatro Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal,

Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.42% mensual 17.04 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. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

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, 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. BCP, S/. 44,000 la cual se invirtió en capital de trabajo (Mercaderías), será devuelto a un plazo de 12 meses, las cuales serán pagadas con las ventas de los productos ferreteros.

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 cuenta 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 en los plazos establecidos, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa y así consolidarse en el mercado del rubro ferretero.

6. 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

Atavillos, J. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María,* 2017. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8747>

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

Blogs. Financiamiento a corto plazo. Disponible en:

http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm

Coase, R. (1937). *Teoría de la empresa*. Disponible en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/capitulo.pdf

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

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

Fajardo, R. (2015). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso De La Empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. De Chimbote*, 2015. Disponible en: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>

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

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_g

[uillen/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>

Huarca M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. –

Casma, 2017. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8723>

Kcomt, C. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017.

Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8752>

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.

Modigliani & Miller (1958). Teoría del financiamiento.

Pavon L. *Financiamiento a las microempresas y las PYMEs en México* (2000-2009). [2010 Ago.]. Disponible desde:
<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/5205>

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

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, M. (2016). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones Y Servicios Generales S.R.L. De Casma 2016*. Disponible en:
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/#>

Sarmiento, R. (2004). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997-2004)*. Disponible en:
<http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos>

[/sarmientoysalazar2005_1.pdf](#)

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>

Tello, Sara. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Disponible en:

<http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/852>

Thompson, I. (2007). *Tipos de empresa*.

Disponible en:

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

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

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

Zúñiga. J. (2015). *Las Pymes y la economía Peruana*. Obtenido de:

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

6.2. Anexos

6.2.1. Matriz de Consistencia

Título	Enunciado	Objetivo General	Objetivos Específicos	Justificación
Caracterización del Financiamiento de las micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018?	Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2018 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. – Huancayo, 2018 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. – 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. Modelo de Fichas Bibliográficas

AUTOR: TORRES ARELLANO, Frank Jhonnatan

TÍTULO: Caracterización del financiamiento de las Microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014.

ASESORA: Mg. CPC. María Fany Martínez Ordinola

PUBLICACIÓN: Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2015

El financiamiento que la empresa Repuestos Merino S.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 satisface sus necesidades de capital mediante entidades bancarias, ya que estas cobran tasas de interés más bajas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias. En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 considero que el crédito que recibió fue favorable para la empresa ya que le ayudo a incrementar su rentabilidad en un 10% y cumplir a tiempo con parte de sus obligaciones a terceros.

TÍTULO: Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: Caso de la empresa de Transportes COVISA SAC.-Trujillo, 2015.

AUTOR: NUREÑA DIAZ, Ana Roció

LUGAR: Trujillo: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2016

ASESOR: Mg. ECON. Fernando Vásquez Pacheco.

ANÁLISIS: Las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transporte Covisa SAC, es una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento, el destino del financiamiento fue para incrementar su activo fijo (terrenos y maquinarias), para expandirse y competir con las demás empresas de transporte. Por ende, concluyó que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

6.2.3. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa DISTRIBUIDORA FERREYRO S.A.C. - HUANCAYO, 2018, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA DISTRIBUIDORA FERREYRO S.A.C. - 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: *61 años*
2. Sexo
Masculino
Femenino
3. Grado de instrucción:
Primaria completa
Primaria incompleta
Secundaria completa
Secundaria incompleta
Superior universitaria completa
Superior universitaria incompleta
Superior no universitaria completa

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

Soltero ()

Casado

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. Profesión:..... Ocupación: *Gerente General*

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

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

7. Formalidad de la empresa:

Formal

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: *2*

9. Número de trabajadores eventuales: *1*

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No

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

Si No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si No ()
Menciones: *BCP - Banco de Crédito*

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No

Menciones:

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

- Si No
16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?
Si No
17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?
Si No
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?
Si No
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?
Si No
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
Si No
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?
Si No
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?
Si No
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
Si No
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?
Si No
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?
Si No
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
Si No
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?
Si No
28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?
Si No
29. Monto del préstamo solicitado
- a) 1,000 - 3,000
 - b) 3,000 - 5,000
 - c) 5,000 - 10,000
 - d) 10,000 - 15,000

e) 15,000 - 20,000
~~b) 20,000 a mas~~ S/. 44,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 17.04% Anual 1.42% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

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

6.2.4. Cuadro de comparación:

Banco de Crédito	Caja Trujillo	Caja Huancayo	Crediscotia
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 1.42 % mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo del BCP, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			