



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AVK  
CORPORACION S.A.C. – HUANCAYO, 2018

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

**AUTORA:**

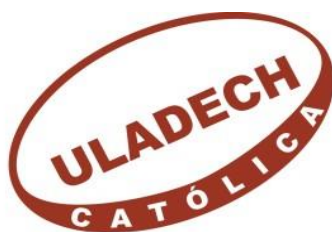
BACH. AYDEE HUAROCC CUICAPUZA

**ASESOR:**

MGTR. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AVK  
CORPORACION S.A.C. – HUANCAYO, 2018

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

**AUTORA:**

BACH. AYDEE HUAROCC CUICAPUZA

**ASESOR:**

MGTR. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON  
PRESIDENTE

---

MGTR. MIRIAN NOEMI RODRIGUEZ VIGO  
MIEMBRO

---

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ  
MIEMBRO

## **DEDICATORIA**

El trabajo de investigación lo dedico en primer lugar a Dios, ya que gracias a él tengo esta familia maravillosa, lo cual me apoyan en mi derrota y celebran mis triunfos.

A mis profesores quienes son mis guías en el aprendizaje, dándome los últimos conocimientos para mí desenvolvimiento en la sociedad.

## **AGRADECIMIENTO**

A mis Padres, por impulsarme a cumplir mis sueños, y alentarme durante el camino.

A mis Amigos, porque fue un placer compartir conocimientos nuevos juntos.

A todos los docentes de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por su esfuerzo y dedicación, y por compartir sus conocimientos durante mi formación profesional que me sirvió para el desarrollo de este informe de investigación

## RESUMEN

El presente informe de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018. La metodología que se uso fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, para el recojo de información se realizó las fichas bibliográficas y el cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicada al Gerente de la empresa en estudio; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico N° 01:** de acuerdo con los autores revisados nos dan a conocer que la mayoría de las micro y pequeñas empresas han obtenido financiamiento externo como alternativas para el desarrollo de sus actividades. **Respecto al objetivo específico N° 02:** La empresa en estudio financia sus actividades con terceros es decir de la banca Formal con un financiamiento a corto plazo para ser invertido en capital de trabajo (mercaderías). **Respecto al objetivo específico N° 03:** las empresas formales optan por un financiamiento por terceros en la banca formal, así mismo no coinciden con el banco, ni los intereses y en los plazos del retorno del préstamo coinciden con ser a corto plazo y son utilizados para el capital de trabajo. **Conclusión General:** se le sugiere que continúe trabajando con los bancos formales (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.

**Palabras Clave:** Financiamiento, micro y pequeña empresa, comercio

## **ABSTRACT**

The general objective of this research report was to: Describe the financing characteristics of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: Case Company AVK Corporación S.A.C. - Huancayo, 2018. The methodology used was non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case study, for the collection of information, the bibliographic records and the pertinent questionnaire of closed questions applied to the manager of the company under study were made; Finding the following results: Regarding the specific objective No. 01: according to the authors reviewed, they let us know that most of the micro and small companies have obtained external financing as alternatives for the development of their activities. Regarding the specific objective N ° 02: The company under study finances its activities with third parties ie the Formal bank with short-term financing to be invested in working capital (merchandise). Regarding specific objective No. 03: formal companies opt for financing by third parties in formal banking, likewise do not coincide with the bank, nor interest and in the terms of the loan return coincide with being short-term and are used for working capital. General Conclusion: it is suggested that you continue to work with the formal banks (Banco Continental) since the bank charges you a much lower interest and flexibility for the requirements you request to obtain the loan.

**Keywords:** Financing, micro and small business, trade

## CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	ix
I. INTRODUCCION.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	14
2.1.ANTECEDENTES.....	14
2.1.1. INTERNACIONALES.....	14
2.1.2. NACIONALES.....	20
2.1.3. REGIONALES.....	29
2.1.4. LOCALES.....	29
2.2.BASES TEORICAS.....	30
2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.....	30
2.2.2. SISTEMA FINANCIERO.....	31
2.2.3. PLAZO DE FINANCIAMIENTO.....	35
2.2.4. CLASES DE FINANCIAMIENTO.....	39
2.3.MARCO CONCEPTUAL.....	41
III. METODOLOGIA.....	44
3.1.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	44
3.2.POBLACIÓN Y MUESTRA.....	44
3.3.DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	44
3.4.TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	45
3.4.1. TÉCNICAS.....	45
3.4.2. INSTRUMENTOS.....	45
3.5.PLAN DE ANÁLISIS.....	45
3.6.MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	46



3.7.PRINCIPIOS ÉTICOS.....	46
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	47
4.1.RESULTADOS .....	47
4.1.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	47
4.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2. ....	54
4.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	58
4.2.ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	61
4.2.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1 .....	61
4.2.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	62
4.2.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	62
V. CONCLUSIONES.....	64
5.1.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	64
5.2.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	64
5.3.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3 .....	64
5.4.CONCLUSION GENERAL.....	65
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	66
6.1.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	66
6.2.ANEXO .....	71
6.2.1. ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	71
6.2.2. ANEXO 02: MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS.....	72
6.2.3. ANEXO 03: CUESTIONARIO .....	73
6.2.4. CUADRO DE COMPARACION.....	77

### **INDICE DE CUADROS**

CUADRO N°01.....	47
CUADRO N°01.....	54
CUADRO N°01.....	58

## I. INTRODUCCION.

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPES), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países.

De acuerdo con el autor, en la actualidad el mundo se encuentra en constantes cambios debido al gran avance tecnológico, que nos va demostrando muchas cosas que en el pasado no se daría y en la actualidad se están dando como en las economías mundiales y en el ámbito de las empresas las micro empresas como la gran mayoría empieza con un negocio familiar en donde estas micro o pequeña empresa (MYPES) buscan recaudar mayores ingresos esto conlleva a dar tener mucho factores que ayude como los diferentes tipos de préstamos que estas empresas buscan para mayor crecimiento y no solo crearía solo mayor producción sino también generaría empleo, mejora de las competitividad y así poder generar mayor ingreso al país.

Las grandes empresas de hoy empezaron como pequeñas empresas ayer. La gran industria no hubiera existido sin la empresa familiar, micro empresa o pequeña empresa (**Salazar, 2005**).

De acuerdo con el autor En Latino América hay gobiernos que apoyan a la formación de la MYPES de acuerdo a sus políticas del País.

Desde el 2001 en México el **gobierno** viene invirtiendo millones de dólares para fortalecer y dar ayuda las MYPES con sus programas a favor de dichas empresas. En Argentina el Fondo Nacional para la creación y consolidación de

Mype, brindan capacitación, asistencias técnicas y aprobación de proyectos de para las empresas que buscan financiamiento.

En América Latina la mayoría de los gobiernos apuestan por el crecimiento de las MYPES y les ofrece facilidades para poder crecer.

Un ejemplo claro sería Argentina que se encarga de las partes de capacitación, asistencia técnica y aprobación de proyectos de financiamiento de las empresas **(Hilario, 2007)**.

Las grandes empresas de hoy empezaron como pequeñas empresas de ayer. La gran industria no hubiera existido sin la empresa familiar, micro empresa o pequeña empresa **(Jaime, 2010)**.

Las micro y pequeñas industrias (MYPES) se constituye como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo las MYPES no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones **(Bazán, 2009)**.

Los microempresarios no pueden triunfar en los negocios aun siendo personas tan ingeniosas, creativas y con inmensa capacidad para solucionar problemas, no pueden triunfar en la creación de sus MYPE por el desconocimiento de técnicas y procesos de gestión, falta de información del mercado, de la economía y sobre todo por la falta de capacitación. Hay muchas personas con

ganas de emprender un negocio y no pueden porque no cuentan con los conocimientos necesarios empiezan el negocio, hacen malas administraciones de su dinero, disminuye su capital hasta que puede llegar a quebrar; pero en otros casos, las personas pueden conocer el tipo de negocio, pero no conocen de finanzas ni de contabilidad, es por ello que se dejan estafar con grandes pérdidas o en el peor de los casos, con pérdida de todo su capital (**Zambrano (2008)**).

Financiamiento de PYMES y Emprendedores 2018: Un Marcador de la OCDE realiza un seguimiento del acceso al financiamiento por parte de las PYMES y los emprendedores durante el periodo 2007-16. El presente informe incluye indicadores sobre el financiamiento basado en deuda, capital y activos, así como sobre las condiciones marco de financiamiento y se elabora a partir de los datos recopilados para los perfiles de países y la información obtenida de estudios sobre la demanda. Asimismo, el informe se complementa con información sobre las iniciativas públicas y privadas adoptadas recientemente para apoyar el acceso de las PYMES al financiamiento. En conjunto, estos indicadores constituyen un marco detallado para que los responsables políticos y demás partes interesadas evalúen las necesidades de financiamiento de las PYMES y de los emprendedores y determinen si se están satisfaciendo. El presente informe constituye también una valiosa herramienta para apoyar el diseño y la evaluación de medidas en materia de políticas y para supervisar el impacto de las reformas financieras en el acceso al financiamiento y las condiciones generales existentes para las PYMES (**Mariam, 2018**).

La empresa objeto de estudio con Razón Social AVK CORPORACION S.A.C., con RUC: 20602444971, con domicilio fiscal en JR. HIPOLITO UNANUE NRO. 179 (AAHH JUSTICIA PAZ Y VIDA-SECTOR 3) JUNIN - HUANCAYO - EL TAMBO, con su Gerente General la Sra. SHICSHE LUNA LYDIA PETRONILA, inicio sus actividades el 07 de Setiembre del 2017, siendo su actividad principal la venta de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipos de materiales de fontanería. Teniendo como **visión** ser una empresa líder y competente en el mercado comercial, siendo el lugar donde se ofrezcan productos de buena calidad y a costo bajos, aplicando los siguientes valores como el Puntualidad, Trabajo en Equipo, Transparencia y buena atención al cliente.

Por las razones expuestas el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018?**. Para dar respuesta a este enunciado del problema se planteó el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018**. Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado lo siguiente objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2018
2. Describir las características del financiamiento de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de micro y las pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018

La presente investigación se justifica porque el estudio es importante ya que nos permitirá conocer a nivel bibliográfico y descriptivo la relación del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio. Es muy importante ya que el país se desarrolla en base al financiamiento que obtiene las personas jurídicas o naturales que están obligadas a obtener recursos financieros para poder realizar algún financiamiento para la compras de sus mercaderías o simplemente financiamiento para compra de nuevos equipos.

Por otro lado, el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios de la ciudad de Chimbote y otros ámbitos geográficos conexos.

## **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 otros investigadores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

(**Amadeo Arostegui, 2013**) en su tesis titulada **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas**, siendo sus objetivos generales Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento

de las pequeñas y medianas empresas. Llegando a su conclusión Existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación.

Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos. Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

De la mano de esta visión negativa del mercado y el aumento del nivel de inventarios, se observó que esto influiría sobre la cantidad de horas trabajadas en las empresas encuestadas, creando un fuerte vínculo entre todos estos factores que se manifestaron sentir

durante el periodo que mantuvieron las entrevistas para la realización de las encuestas, lo que les hacía considerar temor e incapacidad para establecer un horizonte diferente al que ellos imaginan.

**(Duarte, 2017)** en su tesis titulada **Alternativa de Asistencia Bancaria para Micro Empresas de Reciente Formación de la República Argentina**, ante Limitaciones Normativas Vigentes. Es analizar y proponer mejoras en la innovadora asistencia bancaria para empresas de reciente formación, atento al difícil acceso al crédito bancario que poseen y al bajo índice de capacitación empresarial, siendo sus objetivos el análisis de los principales motivos que impiden a las micro-empresas de reciente formación de la Argentina el acceso al crédito bancario. Se analizará si variables como, el cuerpo normativo actual del sistema financiero argentino, barreras fiscales y/o falta de conocimiento y capacitación del empresariado de este sector, son los que provocan éste difícil acceso llegando la conclusión Se entiende que la información y la bibliografía relevada logra responder al problema objeto de la investigación y a la hipótesis planteada, en cuanto al análisis de las principales variables que impedirían un adecuado acceso al crédito bancario a empresas de reciente formación, y pondría en manifiesto que tanto las normativas vigentes del ente contralor bancario representado por el Banco Central de la República Argentina, como las fuertes presiones tributaras



reinantes desde hace años y, como también así la falta de conocimiento y capacitación del empresariado en cuestiones administrativas – contables, impositiva y legales básicas, serían los principales aspectos a desarrollar en función de lograr un mejor y adecuado financiamiento a los nuevos emprendedores productivos nacionales.

**(Ferraro & Goldtein)** en esta tesis titulada **Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina**, siendo sus objetivos Las dificultades de las pymes para acceder al crédito en América Latina llegando a la conclusión A pesar de la variedad de instrumentos disponibles para mejorar el acceso de las pymes al crédito bancario, éstas continúan exhibiendo una baja participación en el financiamiento. En cambio, predomina la utilización de recursos propios para financiar inversiones y capital circulante o fuentes externas alternativas al crédito bancario, como el financiamiento de proveedores, o incluso, las tarjetas de crédito. Las principales causas por las cuales las empresas no recurren al crédito bancario se radican en las dificultades para cumplir con las exigencias de las instituciones en cuanto a la información y a las garantías solicitadas. Otro elemento que desincentiva el uso de crédito bancario lo constituyen las altas tasas de interés. Por su parte, los bancos comerciales muestran reticencia a otorgar créditos a las pymes, especialmente, para aquellas que no son clientas y que no cuentan con suficiente

antigüedad. Los programas de crédito que se lanzan desde instituciones de segundo piso, pero que se entregan a través de los bancos comerciales, presentan un sesgo hacia empresas de mayor tamaño. Además, todavía hay una insuficiente canalización de recursos de largo plazo para inversiones. También hay muy poca predisposición de los bancos para otorgar créditos para innovaciones y, menos aún, para emprendedores que inician sus negocios. Los programas de capital semilla muestran un alcance muy limitado y las industrias de capital de riesgo en la región son aún muy incipientes. Asimismo, son pocos los casos donde se observa una efectiva coordinación entre las incubadoras de empresas y los mecanismos para provisión de capital. Las experiencias de las incubadoras para apoyar a las empresas nacientes han sido muy heterogéneas, por lo cual, no es posible tener una única visión respecto a su efectividad. Los sistemas de segundo piso, por un lado, han permitido ampliar el alcance de los créditos y reducir el riesgo de incobrabilidad. Pero, por otro, se han visto problemas en la operatoria debido a los tiempos implícitos en para hacer efectivos los créditos cuando los bancos de primer piso deben solicitar la aprobación de los proyectos a financiar. Sin embargo, también hay experiencias exitosas en programas de rápida ejecución como el caso de la Tarjeta BNDES y del programa de factoraje electrónico de NAFINSA.

(Sosa, 2014) en su tesis titulada “**El Financiamiento de los Micro negocios en México**” Siendo sus objetivos generales. Mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios, para lo cual se usará la Base de Datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, ambas levantadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Llegando a la conclusión De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos observar que si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micro negocio, sin embargo dicho efecto tiene un tamaño modesto. Esto podría deberse a que la mayoría de los micro negocios en México hayan sido creadas no por una buena idea o una buena oportunidad. Muchas de estos pudieron haber sido creados para auto emplearse (como una solución al desempleo) o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Entonces el modelo teórico de maximización de utilidades en que las empresas acumulan capital y crecen hasta que su retorno es igual a su costo de oportunidad podría no aplicar para las microempresas. Los micro negocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Incluso sería una política inadecuada el que un micro

negocio creado bajo estas circunstancias contraiga crédito siendo que no se tiene la visión de crecimiento o simplemente el dueño no tiene esa característica del emprendedurismo. Tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad sean las que se acerquen a los bancos y soliciten y obtengan financiamiento.

### **2.1.2. Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de Investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la Región Junín, sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Carhuayano (2016)** en sus tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016.**

Siendo su objetivo General: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. Conclusiones: **Respecto al Objetivo Especifico N° 02:** Según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales.

**Conclusión General:** Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.

**Arias (2017)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016**, siendo sus objetivos generales Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016 llegando a la conclusión que la Compañía Monteblanco S.A.C. al no contar con capital propio, recurre al de terceros, para financiar su negocio, en nuestro país es algo normal que las micro y pequeñas empresas recurran al crédito, ya que la mayoría de estas al iniciar su actividad comercial se ven obligadas al crédito. En el Perú, las micro y pequeñas empresas forman parte de la actividad económica en gran escala, la

Compañía Monteblanco S.A.C. utiliza el crédito para la compra de sus activos, dando continuidad de su actividad comercial, haciendo que sea estable y eficiente. Las Micro y pequeñas empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras y así tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa, ya que si no cumplen con los pagos acordados con las entidades financieras, estos tomarán medidas drásticas con las micro y pequeñas empresas.

**Martínez (2017)** en su tesis titulada **caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma, 2017**. Siendo sus objetivos generales Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015 llegando a la conclusión Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en

estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las MYPES no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las MYPES las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

**Mendoza (2017)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. - Casma 2016**, siendo sus objetivos generales determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del CASO EMPRESA GRUPO MERCANTIL SAENZ E.I.R.L., CASMA 2016 llegando a la conclusión De manera general considero que a las MYPES se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las MYPES en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas. Por ello se

recomienda que los dueños o gerentes de las MYPES, se informen acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

**Noriega (2018)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C. - 2017**, siendo sus objetivos generales que es describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017 y Describir las principales características del financiamiento de la Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017 llegando a la conclusión las micro y pequeñas empresa del Perú y de la Empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.”; tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresa.

**Ore (2018)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Los Ángeles S.R.L. de Cañete, 2015**, siendo sus objetivos generales Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas



empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015, llegando a su conclusión, tanto de las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las MYPES, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

**Barba (2018)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresas del Perú: Caso Ferretería Anro E.I.R.L de Barranca, 2017**, siendo sus objetivos generales Describir las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeña Empresas del Perú: Caso Ferretería ANRO E.I.R.L de Barranca, 2017

llegando a la conclusión Las MYPES en el Perú se enfrentan a dificultades similares, muchas no pueden acceder a créditos otorgados por los bancos con bajos intereses y se ven obligadas a solicitar financiamiento a las cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otras, a una tasa de interés muy alta que genera un bajo margen de utilidad. El Estado en conjunto con las entidades bancarias deben mejorar las políticas que restringen el acceso de las MYPES a créditos bancarios. Se deben disminuir los eternos procesos de documentación, ofrecer una tasa de interés que se adecue a solicitante y un fraccionamiento que permita mantener solvencia a la empresa, ya que las MYPES aportan con el 40% del PBI anual en el Perú y generan el 47% de empleos en toda América Latina.

**Flores (2018)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa 3R Selva S.A.C. - Juanjui, 2017**, siendo sus objetivos generales Determinar y Describir las Características del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa 3R SELVA S.A.C. – JUANJUI, 2017, llegando a la conclusión Podemos concluir que la mayoría de los autores revisados afirman que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal ya que consideran que son más apropiados, porque que al momento de solicitar el crédito les brindan menores

tasas de intereses, pero, sin embargo, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo, esto se debe a que fue invertido como capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos como ampliación y mejoramiento del local. En cuanto a la empresa 3R SELVA S.AC., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo este de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, obteniendo un crédito de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual y 1% Mensual, para ello fijo el plazo de devolución de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías). Para dicho crédito el banco le solicito los siguientes requisitos: declaración jurada, vigencia de poder, estado de situación financiera, tres últimos PDT, copia literal DNI del representante legal, recibo de, luz o agua y garante. Recomendamos a la empresa seguir trabajando, así como lo viene haciendo hasta ahora financiando sus actividades con la BANCA FORMAL ya que estos son los que brindan muchas más oportunidades y beneficios en cuanto a las tasas más bajas de intereses.

**León (2016)** 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.** 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 Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Conclusiones:

**Respecto al Objetivo Especifico 02:** El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y `poder así mejorar su rentabilidad. **Conclusión General:** Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto 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.

### **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**

La conceptualización del financiamiento viene tomando mayor importancia su idea principal es la manera de cómo una entidad puede reunir los fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

Los principales ahorradores son los individuos y le siguen las empresas, después el gobierno y por último los extranjeros, por otra parte los principales deudores o inversionistas son las empresas, les sigue el gobierno, después los individuos y por último los extranjeros, estos dos últimos normalmente piden prestado para comprar casas, automóviles o algún consumo. En el financiamiento directo, los deudores obtienen fondos directamente de los prestamistas en los mercados financieros vendiéndoles valores que

son derechos sobre los futuros ingresos o activos de los deudores (Pérez & Campillo, 2011).

### **2.2.2. Sistema Financiero**

Para (Damián Castillo, 2016) El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias financieras y a demás empresas e instituciones de derecho público y privado, debidamente autorizado por la Superintendencia de Banca y Seguros, operan en la intermediación financiera a esta actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros o Mercados Financieros.

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman "Intermediarios Financieros" o "Mercados Financieros" (Pereyra, 2009).

Así mismo (Navarro Gomez, 2011) señala que el sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

Instituciones que conforman el sistema financiero.

- Bancos
- Financieras
- Compañía se Seguros
- AFP
- Banco de la Nación
- COFIDE
- Bolsa de Valores
- Bancos de Inversiones
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

Entes reguladores y de control del sistema financiero, son los siguientes:

➤ **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)**

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

- Propiciar que las tasas interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

➤ **Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)**

Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de



seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos.

La Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza. La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

➤ **Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).**

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

➤ **Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).**

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP.

**El sistema financiero Bancario**

(Navarro Gomez, 2011) Nos señala que está constituido por el conjunto de identidades bancarias del país. En la actualidad el sistema está conformado por los Bancos.

➤ **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ (BCRP)**

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

➤ **BANCO DE LA NACIÓN**

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

➤ **BANCA COMERCIAL**

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Entre estos bancos tenemos:

- Banco de Crédito
- Banco Internacional del Perú – INTERBANK
- Banco Continental
- Banco Financiero del Perú
- Banco Wiese
- Banco Sudamericano
- Banco de Trabajo

### **2.2.3. Plazos de Financiamiento**

Existen varios autores que definen las principales fuentes de financiamiento para una gestión normal de las microempresas entre ellas tenemos las siguientes:

#### **❖ Financiamiento a corto plazo**

Según (Adriana, 2018) El financiamiento a corto plazo es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto, éste puede ser un par de meses, e incluso semanas, y las ventajas principales de este tipo de financiamiento es que incluye bajos costes de devolución de dinero.

De acuerdo con el autor encontramos 2 tipos de financiamiento

#### **A. Tipos de Financiamiento a corto plazo**

- **Financiamiento a corto plazo con garantía**

El financiamiento a corto plazo con garantía, es el financiamiento mediante el cual una empresa o negocio, puede obtener un financiamiento a partir de garantías específicas, colaterales que común mente tienen la forma de activo tangible.

- **Financiamiento a corto plazo sin garantía**

El financiamiento a corto plazo sin garantía, consiste en que el negocio o la empresa puede obtener fondos sin comprometer activos fijos de la misma como garantía.

### **Crédito Comercial**

Éste es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, estamos hablando del pasivo a corto plazo acumulado, las ventas por cobrar, los impuestos a pagar y el financiamiento de inventario.

### **Línea de Crédito**

Este es el dinero que siempre está disponible en el banco durante un periodo y es cuando el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa una cantidad máxima de dinero por un período determinado.

### **Papeles Comerciales**

Esta fuente consiste en pagarés no garantizados de empresas importantes que tienen los bancos, los fondos de pensiones y otras empresas.

#### **▪ Financiamiento por medio de inventarios**

En este **financiamiento a corto plazo** se utiliza el inventario de la empresa como una garantía, por tanto, el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía hasta que la empresa pague la deuda.

### **B. Financiamiento a Mediano Plazo**

Según el autor (Carrión Córdova, 2016) Es aquel que se pacta para cubrirse en un plazo que no exceda de uno a cinco años y se requiere para el sostenimiento de los activos fijos y del capital de trabajo de la empresa.

- Bancos Comerciales.

Los préstamos a plazos proporcionados por los bancos comerciales han mostrado un rápido incremento en los últimos años.

- **Financiamiento por las compañías de seguros**

Los préstamos de 1 a 10 años no son tan fáciles de obtener de las compañías de seguros como de los bancos comerciales. Un arreglo más común es que se unan un banco y una compañía de seguros para financiar un préstamo a plazos a una empresa comercial.

- **Préstamos para adquisiciones de equipo por parte de compañías financieras**

La tendencia hacia la mecanización ha dado como resultado un incremento en especial rápido del financiamiento a mediano plazo por parte de las compañías financieras comerciales para compra de equipo.

- **Por agencias gubernamentales**

Estas tienen un papel pequeño en el financiamiento de negocios, existen varios programas de préstamo que pueden ser de gran beneficio para compañías individuales. Estos tienen ciertas características comunes.

### **C. Financiamiento a Largo Plazo**

De acuerdo con el autor (**Josué, 2014**) El financiamiento a largo plazo es un tipo de financiamiento que se encuentra por

encima de los cinco años y se culmina de acuerdo al contrato o convenio que se realice. En este punto es muy importante recalcar que debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo (una propiedad, un aval, joyas, pagarés, etcétera).

En donde el autor nos hace mención de las siguientes formas de financiamiento a largo plazo.

- **Hipoteca**

Se le puede denominar a un préstamo de capital en el cual la parte que contrae la deuda utiliza la propiedad para garantizar el financiamiento (**Josué, 2014**)

- **Acciones**

Las acciones son una forma en la que se puede financiar la empresa o persona ya sea física o moral que adquiere dichos documentos (**Josué, 2014**)

- **Bonos**

Se considera como documento certificado, el cual formaliza la promesa que hace una persona ya sea física o moral de poder pagar un capital específico de acuerdo a la fecha establecida en la cual se incluyen los intereses. (**Josué, 2014**)

- **Arrendamiento Financiero**

El arrendamiento financiero no está muy distante del arrendamiento simple, sin embargo, en este, la propiedad o

el objeto tiene una actividad dentro de la empresa. Por lo tanto, el uso de este arrendamiento se considera por un periodo el cual se especifican en el contrato y tiene una gran flexibilidad por parte de la empresa ya que permite realizar movimientos necesarios mientras dure el contrato con la fecha estipulada. Además de esto permite tener certidumbre acerca de los términos y condiciones del mismo y de qué forma se comportará a lo largo del mismo. (Josué, 2014).

#### **2.2.4. Clases de Financiamientos**

Existen varios autores que definen las principales fuentes de financiamiento para una gestión normal de las microempresas entre ellas tenemos las siguientes:

##### **A. Financiación propia:**

Cuando la empresa se plantea la necesidad de obtener nuevos medios de financiamiento, lo primero que debe hacer es averiguar si ella misma los posee, y si son, utilizables sin poner en peligro su normal funcionamiento. La financiación propia constituye, en principio el medio de inversión más económico y el que suele originar menores problemas.

**Fondos de Capital Propios.** Agotada la posibilidad de obtener recursos en el seno de la propia empresa, en razón de la estructura de su capital, el propietario debe estudiar la conveniencia de obtener capital propio para invertir en la

empresa. Así podrán acudir a la colocación de préstamos personales garantizados por sus bienes, a la obtención de capital en el círculo en que se desenvuelven otros comerciantes, familia, amistades, personas con tiempo disponibilidades, o en otras empresas que se hallen dispuestas a invertir.

## **B. Financiamiento externo**

**Crédito del negocio.** Los acreedores y proveedores son en gran medida, agentes generadores de crédito para la empresa cuando se aplazan los pagos de sus suministros y servicios.

Merece especial atención la financiación obtenida mediante la mercancía que la empresa posee en depósito. Esta modalidad.

Consiste en que el proveedor entrega el producto en los almacenes del cliente y hasta que éste no lo venda, no deberá realizar el pago.

En otras ocasiones, el crédito puede ser facilitado por los clientes, suponiendo que ello les reporte en un futuro no muy lejano ventajas en la calidad o en el servicio, aunque no es conveniente abusar de esta práctica para buscar créditos.

**Entidades bancarias y no bancarias.** Siempre que alguien, particular o empresario precisa de dinero, lo primero que hace es pensar en un banco o una micro financiera que se lo facilite. Sin embargo, dada la complejidad alcanzada por estos órganos financieros en los últimos años, no siempre se conoce bien la gama completa de posibilidades que ofrecen y menos aún cual



es la más conveniente para cada caso. En razón del carácter competitivo de la actividad bancaria, cada día se crean nuevos instrumentos para la concesión de créditos, de modo que la empresa siempre puede plantear nuevas modalidades para su negocio (Linares & Ruiz, 2008).

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Micro y pequeña empresa**

([www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)) 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.

Art.2º Modificación del Artículo 3º de la ley nº 28015, Ley de Promoción y Formalización de las Micro y Pequeñas Empresa.

Modifíquese el artículo 3º de a la Ley nº28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

### **2.3.2. Características de las MYPE**

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas 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.

#### Artículo N°3 Características de las MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

El propietario o propietarios de la empresa laboran en la misma.

#### **MICROEMPRESA**

- De 1 a 10 trabajadores
- Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

#### **PEQUEÑA EMPRESA**

- De 1 a 100 trabajadores
- Ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT).

#### **2.3.3. SOCIEDAD RESPONSABILIDAD LIMITADA(SRL)**

De acuerdo con el autor una sociedad ilimitada de responsabilidad (SRL) o sociedad limitada (SL) es un tipo de sociedad mercantil en la cual la responsabilidad está limitada al capital aportado, y por lo tanto, en el caso de que se contraigan deudas, no responde con el patrimonio personal de los socios, sino al aportado en dicha empresa Limitada (LTDA). Presenta como una sociedad de tipo capitalista en la que el capital, que estará dividido en participaciones sociales, se integrará por las aportaciones de todos los socios, quienes no responderán personalmente de las deudas sociales.

Las participaciones sociales no son equivalentes a las acciones de las sociedades anónimas, dado que existen obstáculos legales a su transmisión. Además, no tienen carácter de «valor» y no puede estar representada por medio de títulos o anotaciones en cuenta, siendo obligatoria su transmisión por medio del documento público que se inscribirá en el libro registro de socios. Se constituye en escritura pública y posterior inscripción en el registro mercantil, momento en el que adquiere personalidad jurídica. En México y en Argentina, como un ejemplo, una SRL está limitada a un máximo de 50 socios.

La gestión y administración de la empresa se encarga a un órgano social. Este órgano directivo está formado por la Junta General y por los administradores, que son los que dirigen la empresa.

Ley N<sup>a</sup> 26887, Ley General de Sociedades, publicada en el Diario Oficial El Peruano con fecha 9 de diciembre de 1997.

#### **2.3.4. CARACTERISTICAS SOCIEDAD RESPONSABILIDAD LIMITADA (SRL)**

Las características de esta tipo de empresa el autor (Tapia, 2017) nos hace mención lo siguiente:

- Se constituye con un mínimo de 2 (dos) socios y tiene un límite máximo de 20 (veinte) socios.
- Se constituye por los socios al momento de que la escritura pública se registre en la Superintendencia de Registros Públicos la cual contiene el pacto social y los estatutos de la empresa.

- El capital de esta empresa deberá estar íntegramente suscrito y pagado al momento de constituirse la misma.
- El capital de esta empresa se llama Participaciones.
- El capital de la empresa está constituido por los bienes que aporta mediante una declaración jurada de la lista de bienes detalla, o también se puede aportar dinero en efectivo, dicho dinero se acredita mediante una declaración jurada.
- Es una persona jurídica de Responsabilidad Limitada, lo que significa que los socios quienes la conforman NO responden personalmente con su patrimonio, sino con el patrimonio de la empresa.
- Normalmente en lugar de este tipo de empresas, se constituye como su reemplazo a las sociedades anónimas cerradas SAC.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la Investigación**

El tipo de será cualitativo, porque se limitará solo a describir las variables del estudio, en base a la revisión bibliográfica documental.

#### **3.2 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables**

No aplicó, porque fue una investigación bibliográfica – documental y de caso.

#### **3.3 Población y muestra**

##### **3.3.1 Población**

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

### **3.3.2. Muestra**

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

## **3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

### **3.4.1 Técnicas**

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Para obtener los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica; para obtener los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista y para obtener los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica de comparación.

### **3.4.2 Instrumentos**

En el recojo de la información para obtener los resultados del objetivo específico 1, se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas; para obtener los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y para obtener los resultados del objetivo específico 3, se utilizó como instrumento un cuadro comparativo de cuatro columnas.

## **3.5 Plan de Análisis**

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

Para realizar el objetivo específico N°.01 se utilizó la documentación bibliográfica e internet.

Para realizar el objetivo específico N°.02 se elaboró un Cuestionario con preguntas relacionadas acerca del Describir las características del financiamiento de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018

Finalmente, para realizar el objetivo específico N°.03 Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de micro y las pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018

### **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 MYPE.

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 DE ANALISIS DE RESULTADOS

##### 4.1 Resultados

**4.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018

##### CUADRO N° 01

##### CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, 2018

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>Carhuayano (2016)</b>	Según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales. <b>Conclusión General:</b> Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además las empresas tienen la oportunidad

	<p>de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.</p>
<p><b>Noriega (2018).</b></p>	<p>siendo sus objetivos generales que es describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017 y Describir las principales características del financiamiento de la Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017 llegando a la conclusión las micro y pequeñas empresa del Perú y de la Empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.”; tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresa.</p>
<p><b>Ore (2018)</b></p>	<p>Llegando a su conclusión, tanto de las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en</p>



---

comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

**Barba  
(2018).**

---

Llegando a la conclusión Las MYPES en el Perú se enfrentan a dificultades similares, muchas no pueden acceder a créditos otorgados por los bancos con bajos intereses y se ven obligadas a solicitar financiamiento a las cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otras, a una tasa de interés muy alta que genera un bajo margen de utilidad. El Estado en conjunto con las entidades bancarias deben mejorar las políticas que restringen el acceso de las MYPES a créditos bancarios. Se deben disminuir los eternos procesos de documentación, ofrecer una tasa de interés que se adecue a solicitante y un fraccionamiento que permita mantener

---

---

solvencia a la empresa, ya que las MYPES aportan con el 40% del PBI anual en el Perú y generan el 47% de empleos en toda América Latina.

---

**Flores  
(2018)**

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

---

---

Recomendamos a la empresa seguir trabajando, así como lo viene haciendo hasta ahora financiando sus actividades con la BANCA FORMAL ya que estos son los que brindan muchas más oportunidades y beneficios en cuanto a las tasas más bajas de intereses.

**Arias**  
**(2017)**

---

Llegando a la conclusión que la Compañía Monteblanco S.A.C. al no contar con capital propio, recurre al de terceros, para financiar su negocio, en nuestro país es algo normal que las micro y pequeñas empresas recurran al crédito, ya que la mayoría de estas al iniciar su actividad comercial se ven obligadas al crédito. En el Perú, las micro y pequeñas empresas forman parte de la actividad económica en gran escala, la Compañía Monteblanco S.A.C. utiliza el crédito para la compra de sus activos, dando continuidad de su actividad comercial, haciendo que sea estable y eficiente. Las Micro y pequeñas empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras y así tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa, ya que si no cumplen con los pagos acordados con las entidades financieras, estos tomarán medidas drásticas con las micro y pequeñas empresas.

---

---

**Martínez (2017).**

Llegando a la conclusión los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las MYPES no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las MYPES.

Las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

---

Llegando a la conclusión de manera general considero que a las MYPES se les debe otorgar créditos para que así

---

---

**Mendoza (2017).**

las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las MYPES en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas. Por ello se recomienda que los dueños o gerentes de las MYPES, se informen acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

---

**León  
(2016)**

Llegando a la conclusión que la mayor cantidad de MYPES tienen asesoramiento de un contador, lo cual es favorable para el desarrollo de la empresa, así mismo considera que la capacitación es una inversión que le permite desempeñarse frente al mercado, asegura el crédito y recibe permanentemente visitas de los entes financieros llegando a su conclusión La mayor cantidad de MYPES tienen asesoramiento de un contador, lo cual es favorable para el desarrollo de la empresa, así mismo considera que la capacitación es una inversión que le permite desempeñarse frente al mercado, asegura el crédito y recibe permanentemente visitas de los entes financieros.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

#### 4.1.2 Respecto al Objetivo Especifico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa AVK  
Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018

#### CUADRO N°02

#### CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA AVK CORPORACIÓN S.A.C. – HUANCAYO, 2018

---

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

1. Edad del representante de la empresa: ...55 AÑOS.

2. Sexo

Masculino ( )

Femenino (X)

3. Grado de instrucción:

Primaria completa ( )

Primaria incompleta ( )

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ( )

Superior universitaria completa ( )

Superior universitaria incompleta ( )

Superior no universitaria completa ( )

Superior no universitaria incompleta ( )

4. Estado Civil:

Soltero ( )

Casado (X)

---

---

Conviviente ( )

Viudo ( )

Divorciado ( )

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

---

## **II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: .....2 AÑOS**

**7. Formalidad de la empresa:**

Formal (X)

Informal ( )

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

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

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

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ( )

Subsistir ( )

Otros ( )

---

## **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

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

Si ( ) No (X)

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

Si (X) No ( )

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

Si (X) No ( )

Menciones: **BBVA Banco Continental.**

---

---

**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/. 30,000.00 (Treinta Mil Soles)

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

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

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

Tasa de Interés: ...19.2% Anual 1.6% Mensual

---

**IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:**

---

---

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

---

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

**4.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de micro y las pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018

**CUADRO N° 03**

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE MICRO Y LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DE PERÚ Y DE LA EMPRESA AVK CORPORACIÓN S.A.C. – HUANCAYO, 2018**

<b>ELEMENTO DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECIFICO 3</b>
--------------------------------	---	---	---

Los autores como: De acuerdo con la Si coinciden.

**Ore (2018), Flores** empresa en estudio

---



	formal sino de la banca informal como las cajas municipales, rurales.		
<b>Tasa de Intereses</b>	El autor <b>Flores (2018)</b> nos menciona que la tasa de interés del sistema bancario de la que obtuvo el financiamiento fue de 12 % anual.	La empresa en estudio obtuvo su financiamiento con una tasa de interés del 19% anual.	No coinciden.
<b>Plazo de crédito solicitado</b>	De acuerdo con los autores: <b>Flores (2018)</b> , <b>Martínez (2017)</b> consideran que el plazo obtenido del crédito fue de corto	La empresa afirma que el crédito obtenido es de corto plazo.	Coinciden.
<b>El crédito obtenido es</b>	Los autores como: <b>Ore (2018)</b> , <b>Martínez (2017)</b> afirman que el	La empresa <b>AVK Corporación S.A.C.</b> afirma que el crédito obtenido es destinado al	Coinciden

---

**destinado** crédito obtenido capital de trabajo  
fue utilizado para (mercaderías).  
el capital de  
trabajo mercadería

---

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

## 4.2 Análisis de resultados

### 4.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1

De acuerdo con los autores que nos dan a conocer sus antecedentes: **Carhuayano (2017), Noriega (2018), Barba (2018)**, las empresas buscan su fuente de financiamiento en el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros). **Martínez (2017)** la empresa esta busca el financiamiento de terceros sistema no financiero, siendo este el de un prestamista un familiar. **Arias (2017) Mendoza (2017) y León (2017)**, los autores mencionados nos indican que buscan el financiamiento externo, de la banca formal. **Ore (2018)** nos menciona que la empresa se autofinancia (interno) y financiamiento externo bancario. **Flores (2018)** nos menciona que la empresa busca su financiamiento en la banca formal con el Banco Continental que les brinda un interés del 12% anual. Mientras los autores **Carhuayano (2017), Noriega (2018), Barba (2018) y Martínez (2017)** tienen dificultades de recibir un préstamo o crédito bancario por el sin número de papeles que le pide la empresa bancaria como requisito al pedir un préstamo. Los siguientes autores **Flores (2018) y Martínez (2017)**,

su financiamiento va directamente para el capital de trabajo (mercaderías). Mientras **Arias (2017)** no da a conocer que el préstamo es para la compra de activos para la empresa y **Ore (2018)** nos da a conocer que el financiamiento requerido es para capital de trabajo y ampliación de sus locales. Por lo tanto los autores **Flores (2018)** nos dicen que las empresas buscan un financiamiento a corto plazo.

#### **4.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta realizada a la Gerente general de la empresa AVK Corporación S.A.C., que la empresa obtuvo un crédito por parte de terceros, financiado por el Banco Continental (BBVA), ya que se cumplió con los requisitos solicitados por esta entidad bancaria, los cuales fueron: Ficha RUC, DNI Representante Legal, Vigencia de Poder, 3 Últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa y por último Aval, el crédito recibido tiene una tasa de 19.2% anual, 1.6% Mensual, el cual es un financiamiento a corto plazo de 12 meses (1 año), siendo utilizado para capital de trabajo (mercaderías). El gerente también no da a conocer que la empresa aumentó sus ingresos gracias al financiamiento, y esto conlleva que la empresa es sostenible en el tiempo.

#### **4.2.3 Respecto al Objetivo Específico 3**

Al realizar la comparación entre las empresas y la empresa AVK Corporación S.A.C., establece lo siguiente:

Respecto al financiamiento, encontramos que si coincidencia entre los resultados ya que los autores **Carhuayano (2017)**, **Arias (2017)**, **Mendoza (2017)** y **León (2017)** y la empresa AVK Corporación S.A.C., acceden al financiamiento de terceros (externo). De igual forma encontramos la coincidencia del autor **Flores (2018)** nos menciona que la empresa busca su financiamiento en la banca formal con el Banco Continental que les brinda un interés del 12% anual.

También podemos encontrar coincidencia con los autores **Barba (2018)** y **León (2017)**, los cuales menciona que han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal, la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir de BANCO CONTINENTAL, donde no encontramos coincidencia con la tasa de interés mencionada por el autor **Flores (2018)** que nos menciona que la tasa de intereses bancario fue del 12% anual respectivamente y la empresa AVK Corporación S.A.C., la tasa de interés es de 19.20 % anual.

Así mismo coinciden con el autor **Flores (2018)** y que la empresa obtiene un crédito a corto plazo y mediano plazo es decir a 06 y 12 meses respectivamente.

Finalmente, respecto a la inversión del crédito obtenido, coincidencia con los siguientes autores **Flores (2018)**, **Martínez (2017)** y **Ore (2018)**, que el crédito obtenido fue usado principalmente como capital del trabajo (mercaderías).

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al Objetivo Especifico 1**

De acuerdo con a los antecedentes revisados llegamos a concluir que en la gran mayoría de empresas en el sector comercio y ferreterías tienen la necesidad y buscan por el financiamiento de terceros, con los resultados que las empresas buscan más la banca formal ya que les brinda mayores facilidades y cobran mucho menos interés, en los resultados también observamos que 4 autores mencionan fueron a corto plazo por lo cual el pago de interés sería menor y la gran mayoría el crédito obtenido es destinado para capital de trabajo en este caso sería mercaderías.

### **5.2 Respecto al Objetivo Especifico 2**

Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa AVK Corporación S.A.C. y los resultados obtenidos. La empresa busca el financiamiento externo en la banca formal como nos muestra que es el Banco Continental, la banca formal nos brindó sus requisitos para poder obtener el crédito y se presentó logrando obtener un crédito de 30,000 (Treinta mil soles), con una tasa de interés del 19.20% por ciento anual siendo 1.6% mensual, llegando al acuerdo que el préstamo es a corto plazo es decir a 12 meses es decir a 1 año, este préstamo es destinado para capital de trabajo es decir compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa.

### **5.3 Respecto al Objetivo Especifico 3**

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, más de la mitad de los elementos en comparación coinciden, por



ellos llegamos a la conclusión que la gran mayoría de las empresas formales optan por un financiamiento por terceros en la banca formal, así mismo no coinciden con el banco, ni los intereses y en los plazos del retorno del préstamo coinciden con ser a corto plazo y son utilizados para el capital de trabajo que vienen a ser las mercaderías.

#### **5.4 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 AVK Corporación S.A.C. se le sugiere que continúe trabajando con los bancos formales (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.

Además podemos decir que con un adecuado financiamiento y la correcta orientación a las micro y pequeñas empresas estas serán grandes y consolidadas.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias Bibliográficas:

Amadeo, A. (2013). *“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” (Tesis de Maestría)*. Universidad Nacional de la Plata. La Plata. Argentina. Recuperado de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

Arias T. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Compañía MONTEBLANCO S.A.C. – CASMA, 2016*. (Tesis de Título). Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046753>

**Barba R. (2018).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso FERRETERÍA ANRO E.I.R.L DE BARRANCA, 2017*. (Tesis de Título). Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5509/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_BARBA\\_HUAMAN\\_RAUL\\_ELEAZAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5509/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_BARBA_HUAMAN_RAUL_ELEAZAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Carhuayano, J. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa*

*Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2786>

**Dévora, Y. C. (2015).** Consideraciones para las decisiones de financiamiento. *Consideraciones para las decisiones de financiamiento.* Cuba. Recuperado:

<https://www.monografias.com/trabajos43/financiamiento/financiamiento2.shtml>

**Duarte, J. (2017).** “*Alternativa de Asistencia Bancaria para Micro Empresas de Reciente Formación de la República Argentina, ante Limitaciones Normativas Vigentes*” (Tesis de Maestría). Universidad Nacional de Mar de Plata. Mar de Plata-Argentina. Recuperado de:

<http://nulan.mdp.edu.ar/2866/1/duarte-2017.pdf>

**Espinoza, L.M. y Vásquez F. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014, In Crescendo Ciencias Contables & Administrativas, 3(1), 01-237.* Recuperado de:

[http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/1216/967,%201-237.](http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/1216/967,%201-237)

**Ferraro C. y Goldstein E. (2010).** “*Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina*”. (Documento de proyecto). Recuperado de:

[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/3909/1/S2011082\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/3909/1/S2011082_es.pdf)

**Gonzales, S. M. (2014).** *“La Gestión Financiera y El Acceso a Financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” (Tesis de Maestría).* Universidad Nacional de Colombia. Bogotá – Colombia. Recuperado de: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

**Gascon, F. (2014).** *www.unioviedo.es.* Obtenido de *www.unioviedo.es:* [https://www.unioviedo.es/fgascon/DF/T5\\_Estructura\\_de\\_capital.pdf](https://www.unioviedo.es/fgascon/DF/T5_Estructura_de_capital.pdf)

**Hilario, R. (2007).** <http://www.comerio.com>. *Una mirada a las políticas a favor de las MYPES en América Latina.*

**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* (Tesis de Titulo). Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>

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

*empresa mercantil SAENZ E.I.R.L., CASMA 2016.* (Tesis de Titulo). Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2030/SECTOR\\_COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_MENDOZA\\_ZARZOSA\\_KARLAIN\\_MARIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2030/SECTOR_COMERCIO_FINANCIAMIENTO_MENDOZA_ZARZOSA_KARLAIN_MARIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Martínez M. (2017)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: CASO CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA* (Tesis de Titulo). Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/SECTOR\\_COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_MARTINEZ\\_ARDILES\\_MARIA\\_JULIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/SECTOR_COMERCIO_FINANCIAMIENTO_MARTINEZ_ARDILES_MARIA_JULIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Noriega C. (2018)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: CASO EMPRESA "LUVSA S.R.L." – LIMA, 2017* (Tesis de Titulo). Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3994/CREDITO\\_BANCOS\\_ROJAS\\_UNTIVEROS\\_PABLO\\_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3994/CREDITO_BANCOS_ROJAS_UNTIVEROS_PABLO_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Ore L. (2018)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: CASO EMPRESA INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL DE*

CAÑETE, 2015 (Tesis de Título). Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045181>

**Pacheco, M. A. (2005).** El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa Lima Metropolitana. Lima.

**Pérez, L. Capillo. (2013).** *“caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011”*. Tipampa: Universidad Uladech.

**Salazar. (2015).** MYPES generan un mayor empleo en América Latina.

**Salazar, S. (2005).** Recuperado. <http://www.comercio.com>. MYPES. Obtenido de Recuperado. <http://www.comercio.com>

**Silva, A. (2011).** *Situación actual de las micro y pequeñas empresas - MYPES*.

**Valls, A. (2017).** *Financiar las compras, una ayuda más para las ferreterías*. CcdeComunicaciones.

**www.monografias.com. (s.f).** Obtenido de [www.monografias.com](http://www.monografias.com):  
<https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

**www.sunat.gob.pe. (s.f).** Obtenido de [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe):  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

## 6.2. Anexos

### 6.2.1 Anexo 02: Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2018</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de micros y las pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018</li> </ol>	Finalmente, la investigación se justifica porque el estudio es importante porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo de la empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018 y la relación del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector.

## 6.2.2 Anexo 02 Modelo de Fichas Bibliográficas

**TITULO:** Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas  
**AUTOR:** Amadeo Arostegui  
**LUGAR:** Universidad Nacional de la Plata. La Plata. Argentina. 2013  
**ANALISIS:** A través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, Repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo.

<b>AUTOR:</b> Arias Tamara, Reyna Isabel (2017) <b>TITULO:</b> CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO COMPAÑÍA MONTEBLANCO S.A.C. – CASMA, 2016 <b>Número de páginas</b> 78 pág.	Ciudad, País: Chachapoyas, Perú
<b>Resumen del contenido.</b> Las Micro y pequeñas empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras y así tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa, ya que si no cumplen con los pagos acordados con las entidades financieras, estos tomarán medidas drásticas con las micro y pequeñas empresas.	
<b>Recuperado:</b> <a href="http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046753">http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046753</a>	



## 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 AVK CORPORACION S.A.C., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AVK CORPORACION 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: 55 años
  2. Sexo  
Masculino ( )  
Femenino (X)
  3. Grado de instrucción:  
Primaria completa ( )  
Primaria incompleta ( )  
Secundaria completa (X)
-

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

**4. Estado Civil:**

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

**5. Profesión:**..... **Ocupación:** freelance.....

---

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:** 2 años.....

**7. Formalidad de la empresa:**

- Formal (X)
- Informal ( )

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

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

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

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

---

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

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

Si ( ) No (X)

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

Si (X) No ( )

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

Si (X) No ( )

---

---

Menciones: BBVA ... Banco Continental .....

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 (30,000.00 (Trinta mil soles))

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

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

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

Tasa de Interés: 19.2% Anual 1.6% Mensual

---

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

#### 6.2.4 CUADRO DE COMPARACION

ENTIDADES	BBVA Banco Continental	Banco Pichincha	Crediscotia
<b>REQUISITOS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Copia del documento de identidad de los solicitantes.</li> <li>• Última declaración jurada anual solo para los clientes que se encuentren en el Régimen General.</li> <li>• Copia de último recibo de servicios (luz, agua) del titular de la empresa</li> <li>• Acta constitución de la empresa.</li> <li>• El representante legal de la empresa debe acreditar poderes.</li> <li>• Últimos 03 PDT mensuales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Copia de DNI de los representantes legales y participantes de crédito.</li> <li>• Certificado de Vigencia de Poderes</li> <li>• Copia de recibo de (servicios) agua ó luz.</li> <li>• Copia de la Minuta de Constitución de la empresa.</li> <li>• Copia de la ficha RUC.</li> <li>• Documentos que acrediten el negocio.</li> <li>• Últimos 03 PDT mensuales, facturas, boletas u otros.</li> <li>• Otros documentos que considere el analista.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Copia de DNI de los socios.</li> <li>• Recibo de luz, agua o teléfono.</li> <li>• Documentos del negocio.</li> <li>• Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales.</li> <li>• Acta de constitución de la empresa.</li> <li>• Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días.</li> <li>• Declaración de renta anual y 3 últimos PDT.</li> <li>• Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía.</li> <li>• Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.</li> </ul>
<b>TASA</b>	Tasa de interés 1.6% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
<b>MONTO</b>	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
<b>PLAZO</b>	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses