



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA FERRETERIA
SALDIAS LA SOLUCION E.I.R.L. – IQUITOS, 2018

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

AUTOR:

TANANTA MELENDEZ, PAXTY WEDDY

ORCID ID: 0000-0003-0441-3788

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

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 FERRETERIA
SALDIAS LA SOLUCION E.I.R.L. – IQUITOS, 2018

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

AUTOR:

TANANTA MELENDEZ, PAXTY WEDDY
ORCID ID: 0000-0003-0441-3788

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

Estudiante

Tananta Melendez, Paxty Weddy

ORCID ID: 0000-0003-0441-3788

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Chimbote,
Perú

Asesora

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

Jurados de Investigación

Presidente:

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Miembro:

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Miembro:

Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

HOJA FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
PRESIDENTE

MGTR. ORTIZ GONZALEZ, LUIS
MIEMBRO

MGTR. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMI
MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ASESORA

AGRADECIMIENTO

En primer lugar y antes que nada, dar gracias a Dios, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Agradecer hoy y siempre a mi familia por el esfuerzo realizado por ellos, el apoyo en mis estudios, de ser así no hubiese sido posible. A mis padres ya que me brindan el apoyo, la alegría y me dan la fortaleza necesaria para seguir adelante.

DEDICATORIA

A Dios, por darme la vida y la sabiduría, por ser él quien me ha impulsado a seguir a lo largo de mi vida afrontando los retos que se me han presentado, por ser mi fortaleza en los acontecimientos a nivel personal y familiar.

A mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento, depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba, sin dudar ni un solo momento en mi capacidad. Es por ello, que soy lo que soy ahora.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Siendo sus conclusiones: **Respecto al objetivo 1:** los autores nacionales citados pertinentes concuerdan que a las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen demasiadas dificultades al momentos de solicitar préstamos en las entidades financieras e inclusive en algunas entidades no financieras, debido a que no cuenta con ingresos altos, para ello es que en muchos caso las micro y pequeñas empresas solicitan préstamos. **Respecto al objetivo 2:** estableciendo que si obtiene financiamiento de terceros, para ser precisos de la Banca Formal Scotiabank, siendo su tasa de interés del 17.76% anual a 12 meses de plazo y el financiamiento fue para capital de trabajo, exclusivamente para compra de mercadería. **Respecto al objetivo 3:** en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado. **Conclusión General:** Por lo tanto se sugiere al titular gerente de la empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresa, Empresas Comerciales.

ABSTRACT

The present investigation had as a general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies of the commerce sector of Peru and of the company Ferretería Saldias La Solution E.I.R.L. - Iquitos, 2018. The research design was non-experimental, descriptive, bibliographic and documentary, the level of research was descriptive and case. Being their conclusions: Regarding objective 1: the relevant national authors cited agree that micro and small enterprises in Peru have too much difficulty when applying for loans in financial institutions and even in some non-financial entities, because it does not count With high income, this is why in many cases micro and small businesses apply for loans. Regarding objective 2: establishing that if you obtain financing from third parties, to be precise from Scotiabank Formal Banking, your interest rate is 17.76% per year at 12 months and the financing was for working capital, exclusively for the purchase of merchandise. Regarding objective 3: the comparison elements mostly coincide, such as the form of financing, the system they use, in which the requested credit was invested. General Conclusion: Therefore, it is suggested to the manager of the company Ferretería Saldias La Solution E.I.R.L. to resort to different formal banks to consult and thus advise on the different types of credit they offer, in order to improve the interest rate and thus increase its usefulness.

Keywords: Financing, micro and small business, commercial companies.

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
INDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISION DE LITERATURA.....	16
2.1. Antecedentes.....	16
2.1.1. Internacionales.....	16
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	32
2.1.4. Locales.....	34
2.2. Bases Teóricas de la investigación.....	34
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	34
2.2.2. Teoría de la fuente de financiamiento.....	37
2.2.3. Sistema de Financiamiento.....	38
2.2.4. Teoría de la empresa.....	41
2.2.5. Teoría de los sectores productivos.....	43
2.3. Marco conceptual.....	44
2.3.1. Definición de financiamiento.....	44
2.3.2. Definición de empresas.....	45
2.3.3. Definición de mypes.....	46
2.3.4. Definiciones de factores productivos.....	46
2.3.5. Definiciones del Sector Comercio.....	48
III. METODOLOGÍA.....	49
3.1. Diseño de la investigación.....	49

3.2. Población y muestra.....	49
3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables.....	49
3.4. Técnicas e instrumentos.....	49
3.4.1. Técnicas.....	49
3.4.2. Instrumentos.....	49
3.5. Plan de análisis.....	49
3.6. Matriz de consistencia.....	50
3.7. Principios éticos.....	50
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	52
4.1. Resultados.....	52
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	52
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	60
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	63
4.2. Análisis de Resultados	67
4.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1.....	67
4.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2.....	68
4.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3.....	69
V. CONCLUSIONES.....	71
5.1. Respecto al objeto Especifico 1.....	71
5.2. Respecto al objetivo Especifico 2.....	71
5.3. Respecto al objetivo Especifico 3.....	72
5.4. Conclusión General.....	72
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	74
6.1. Referencias Bibliográficas.....	74
6.2. ANEXOS.....	80
Matriz de Consistencia.....	80
Cronograma de Actividades.....	81
Modelo de Fichas Bibliográficas.....	82
Cuestionario.....	83
Cuadro de Comparación.....	87

INDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01.....	52
CUADRO N° 02.....	60
CUADRO N° 03.....	64

I. INTRODUCCIÓN

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

En América Latina y el Caribe, las Mypes son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento y la capacitación empresarial. (**Bernilla, 2012**)

En Europa, establecieron ejes de políticas y programas de apoyo a la MYPE como: financiamiento, inversión, innovación, competitividad e investigación y desarrollo en el sector agrícola y pesquero. De tal forma que tengan una mayor participación en el mercado con todas las facilidades necesarias para el desarrollo de sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la

capacitación a estas empresas fueron vitales para generar el desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos **(Henríquez, 2009)**.

La mayoría de empresarios de las micro y pequeña empresa considera que uno de los problemas principales que tiene que afrontar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero. Aunque en sus campañas pareciera que las entidades financieras les expresaran a los emprendedores, pasa por caja a recoger el dinero, la verdad es que nadie les dará efectivo así no más. Tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. También pueden exigirles la garantía de un tercero. Debemos señalar que el campo de las micro finanzas existe créditos que se otorgan sin respaldo de una garantía tradicional por montos muy pequeños; sin embargo, el tipo de garantía que se solicita es de carácter solidario por parte de sus vecinos o conocidos del solicitante **(Lira, 2013)**.

A menudo tenemos ideas muy buenas que puedan quedar tan solo en eso: en ideas que no podemos llevar acabo, porque no hay dinero para hacer que se pongan en marcha. La realidad nos dice que no es indispensable tener todo el dinero necesario para iniciar un negocio, si no que basta con una parte. Precisamente el dinero faltante se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento que, si se conocen, pueden hacer mucho por mejorar la situación de nuestro negocio. En esta parte se busca a conocer tales conceptos, de forma que el empresario pueda manejar más opciones que le permitan tomar la mejor decisión

para su negocio, y para su futuro en general. Las instituciones financieras nacionales cada día se dirigen más al sector de las micro empresa. Las instituciones micro financieras no bancarias, como cajas municipales, cajas rurales, EDPYME, etc. – han obtenido muy buenos resultados en la incursión en este sector, lo que ha ocasionado que la banca tradicional se reoriente hacia el crédito a la microempresa, se descentalice e, incluso llega a sectores o negocios a los que antiguamente no ingresaba. Gracias a esto, cada día las microempresas tienen más oportunidades de conseguir financiamiento, no solo de organismos privados, sino también de entidades estatales e internacionales (**ProInversión, 2015**).

La empresa objeto de estudio con razón Social **Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L.** con RUC N° 20567142435, inicio sus actividades el 01 de Octubre del 2013. Ubicado en la CAL.SGTO LORES NRO. 601 (REF MOORE 304 Y 314) LORETO - MAYNAS – IQUITOS. Teniendo como actividad principal la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos en vidrios en comercio especializado, con su Titular-Gerente la Sra. SALDIAS PANDURO LUCIA. **Misión:** Trabajar día a día para satisfacer a nuestros clientes, y tener amplio portafolio de productos con las mejores marcas. **Visión:** ser una empresa líder en el sector ferretero, buscando superar las expectativas de sus clientes,

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: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018?** Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las

Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018. Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú, 2018
2. Describir las características del Financiamiento de la Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018
3. Hacer un análisis comparativo de las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018

La presente investigación se justifica porque permitirá Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018

También se justifica porque desde el punto de vista práctico, permitirá contar con datos precisos sobre la Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018

Finalmente la presente investigación en su elaboración, presentación, sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional de contador público lo que a su vez permitirá; que la facultad mejore sus estándares de calidad al exigir que sus egresados se titulen mediante la presentación de un trabajo de investigación lo que exige la nueva ley universitaria.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; que hayan utilizado la misma variable de investigación.

Veleceta (2013). En su trabajo de investigación denominado: *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES, realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador*, cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. Su metodología de investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y el instrumento un cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: No existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones, las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las

PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que los procesos para ello son tediosos.

Álvaro (2013) en su tesis titulada: *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina*. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, cuya metodología de investigación fue investigación exploratoria de diseño transversal, las técnicas fue a través de entrega de encuestas. Los resultados obtenidos fueron, que los representantes legales de las MYPE afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia, existe aislamiento en las empresas, financian su actividad productiva con capital propio, no recibieron ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de créditos.

Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) en su tesis titulada: *El financiamiento a las Mypes en América Latina, realizado en Santiago de Chile*, cuyo objetivo general fue identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. Para esta investigación se utilizó el método científico, analítico inductivo, se realizó un trabajo de campo que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones llegando a los siguientes resultados: En Argentina, solo en 20% de las Mypes

obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las Mypes accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la región presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Loreto; que hayan utilizado la misma variable, unidades de análisis de nuestra investigación.

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

La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un

cuestionario de preguntas. Su objetivo General es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 41,000.00 (Cuarenta y un Mil Soles), a una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal. Conclusión general: Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los visitan a realizar sus compras, además de obtener utilidades. Se

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

Huarca (2018). En su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.*

La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa,

además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito.

Martínez (2017), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un

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

Aquino (2017), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa casa del agricultor y del ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de

caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Casa del Agricultor y del Ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64% Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. **Conclusión General:** Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos

microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo en los plazos establecidos, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

Velasque (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Cooperacion Jota & KA S.A.C. – Huancayo, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Cooperacion Jota & Ka S.A.C. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto al objetivo específico N° 02: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Cooperación Jota & Ka S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP),

por un importe de S/. 24,000.00 (Veinticuatro Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 18.48% anual, 1.54% Mensual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa en base a sus ventas. Conclusión General: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento de carreteras, puentes, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Cooperacion Jota & Ka S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad. Finalmente podemos concluir que las micro y pequeñas empresas necesitan obtener un financiamiento que sea idóneo a su realidad; es por ello que es importante conocer toda la gama de

alternativas de financiamiento y saber cuándo adquirirlo y en que utilizarlo.

Huarocc (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su 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. Conclusiones: Respecto al Objetivo Específico n° 02: 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 prestamos es destinado para capital de trabajo es decir compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa. 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.

Vidal (2017) En su tesis Titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su Objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los

resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L. La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Corporación Farios E.I.R.L. tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados. Es importante también que la empresa para adquirir un futuro crédito, evalúe los beneficios o promociones que las entidades financieras o banca formal le

van a otorgar, por ejemplo: bajas tasas de interés o menos requisitos; contribuyendo así con su desarrollo brindando todas las facilidades.

De la Cruz (2018), en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 02: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa y firmó un pagaré, al cumplir los requisitos el banco le otorgó el crédito con un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta Mil Soles), a una tasa de 13.68 % anual, siendo el 1.14% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con

parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal y así cumplir para que a futuro se genere un historial crediticio. Conclusión General: Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los visitan a realizar sus compras, además de obtener utilidades. También tanto las Micro y pequeñas empresas y la empresa estudiada invierten su financiamiento muy inteligentemente enfocándose en hacer crecer su capital comprando más mercaderías para obtener mayor liquidez. Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado. Es por ello que el estado también debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

Torres (2017), en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para

el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo General: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. Conclusiones: **Respecto al Objeto Específico 2:** Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDTs, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el

mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

2.1.3. Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de región Loreto; que hayan utilizado la misma variable de investigación.

Ramírez (2018). En su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Omagua E.I.R.L. – Loreto, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Omagua E.I.R.L. – Loreto, 2017. Conclusiones: Respecto al Objetivo específico 2: Respecto al

cuestionario realizado a la empresa Inversiones Omagua E.I.R.L. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia por parte de terceros (externo), siendo utilizada para capital de trabajo (Mercaderías) la cual fue obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 46,000.00 (Cuarenta y seis Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir 1 año, con una tasa de interés del 14.88% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo (Mercaderías), todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

Conclusión General: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región, en ese sentido, el gobierno central a través del gobierno de turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, hablando específicamente de la empresa Inversiones Omagua E.I.R.L., es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y

materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento. En conclusión, el préstamo obtenido de s/. 46,000.00 en un plazo de 12 años y con una tasa de interés del 14.88% que serán utilizados para Capital de Trabajo (Mercaderías), será muy factible ya que la demanda de materiales de construcción está garantizada en el horizonte del tiempo y así lograr su objetivo empresarial.

2.1.4. Locales

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

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías del financiamiento

Teoría de Modigliani y Miller (1958)

Esta teoría presenta un sentido totalmente contrario al de la existencia de una EFO afirmando la irrelevancia de las decisiones de financiamiento sobre el valor de la empresa, fundamentada mediante tres proposiciones y rigurosos supuestos. En general plantea que tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de Financiamiento son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas o el valor de la empresa. En la primera proposición Modigliani y Miller

(1958) plantearon: el valor de la empresa solo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de donde han procedido los recursos financieros que los han financiado, por tanto, así lo demuestran, el valor total de la empresa y su costo de capital son independientes de la estructura de capital, luego en su segunda proposición, plantearon y demostraron que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a su grado de endeudamiento luego, en la tercera proposición afirmaron que las decisiones de inversión pueden realizarse de forma independiente de las decisiones de financiación, es decir, si el proyecto de inversión es malo, o bueno, lo será independientemente de las acciones de la estructura de capital de la empresa.

Teoría Macroeconómico

La teoría y modelo keynesianos intentan, en esencia, describir la relación entre la cantidad de dinero en circulación, el nivel de tipos de interés y el nivel de empleo. Su modelo emplaza a los mercados financieros y a los tipos de interés en el corazón de la macroeconomía.

1. El alto desempleo es ocasionado por una demanda agregada insuficiente para la producción nacional.
2. Una demanda agregada insuficiente, es el resultado de un exceso de ahorro por parte de las empresas que se muestran demasiado reticentes al endeudarse para financiar la inversión en nuevos bienes de capital.
3. Los bajos niveles de demanda agregada por parte del sector privado

(familias y empresas) pueden ser compensados por altos niveles de gasto del gobierno (política fiscal de estímulo). Los bajos tipos de interés también pueden alentar a una mayor inversión.

Keynes argumenta que el tipo de interés debe ser visto como el precio de la liquidez (o el precio de mantener la abundancia financiera en forma de dinero en oposición a activos de menor liquidez como por ejemplo los bonos). Llamo a esto la teoría de la preferencia por la liquidez de dinero por los intereses.

Teoría de la Jerarquía Financiera

Esta ordenación de la financiación, que tras ser popularizada por Myers y Majluf (1984) es conocido como teoría de la jerarquía o Pecking Order, plantea que las empresas no toman sus decisiones de financiación con el fin de alcanzar el nivel de endeudamiento óptimo, y además las estructuras financieras observadas en el mundo real son consecuencia de las decisiones de financiación tomadas en el pasado.

Aunque tradicionalmente la teoría de la jerarquía y el trabajo de Myers y Majluf (1984) suelen citarse como cuestiones sinónimas, no lo son. La teoría de la jerarquía pretende simplemente ser una descripción del proceso de financiación de las empresas, mientras que el relevante que intento, desde un punto de vista teórico y basándose en la simetría informativa, explicar esa teoría. De hecho el trabajo de Myers y Majluf (1984) está pensando para empresas cotizadas en la bolsa y para mercados como el norteamericano, donde las empresas mayoritariamente aumentan capital mediante ventas, y no mediante derechos de suscripción

preferente, que es el procedimiento más empleado. Tanto en España como en el resto de los países.

2.2.2. Fuentes de financiamiento

1. Crédito comercial

Es el proceso de financiamiento entra en juego el valor que tiene una empresa determinada en una cuenta, que se pone como garantía y así se puede acelerar el proceso del préstamo. Esto se hace con la finalidad de inyectar capital a la empresa y obtener mejores utilidades.

2. Crédito bancario

Como su nombre lo indica, es un tipo de financiamiento a base de un crédito específico que se obtiene mediante negociación y acuerdo tácito con los bancos. La institución bancaria ofrece al cliente una serie de paquetes la cual se selecciona el que se ajusta a las necesidades y posibilidades de pago. Se debe de tener mucho cuidado con las tasas de interés de deuda que se ofrecen.

3. Pagaré

Es un tipo de deuda que se adquiere mediante un convenio en forma escrita en el que se estipula la obligación por parte del contrayente de la deuda a liquidar dicha deuda en un plazo determinado previo acuerdo, dicho documento ya está previa mente elaborado, solo basta con rellenar unos campos y las firmas correspondientes.

4. Línea de crédito

Tiene relación con la cantidad de efectivo que la persona puede retirar de acuerdo a la disposición negociada en un banco, mismo beneficio que podrá disfrutar durante el tiempo que se haya acordado en la negociación del financiamiento.

Financiamiento a largo plazo: Entre las principales alternativas de financiamiento en esta modalidad se tiene:

1. **Bonos:** En este caso el deudor adquiere un tipo de certificado que lo compromete a la liquidación total de la deuda en un tiempo previamente acordado en el que queda claro tanto el capital y los intereses que generaran siendo la deuda de ambos la deuda final a liquidar.
2. **Acciones:** En este caso tenemos un financiamiento que se adquiere mediante la participación de capital de una empresa y al final del ejercicio fiscal se reparten las utilidades que se lograron alcanzar o en su caso, cumplir de manera proporcional el valor de las acciones, con las pérdidas de la empresa.

2.2.3. Sistemas de Financiamiento

Banca Formal: Se refiere a los préstamos realizados por instituciones que son reguladas y supervisadas por la **Superintendencia Financiera o la Superintendencia de Economía Solidaria**. Dentro de estos se incluyen bancos comerciales, compañías de seguros y financieras, además de las cooperativas que deben reportar al Gobierno todas sus transacciones de forma regular.

Entidades Financieras: llamada también caja de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero.

Banca Informal: Se refiere a los préstamos realizados por prestamistas informales como los gota a gota, casas de empeño, grupos de autoayuda y cadenas, así como los préstamos pactados entre miembros de la familia y amigos.

Capital Propio: Es la suma de las aportaciones hechas a la empresa por los inversores desde Su fundación (capital social) más los beneficios obtenidos que no han sido distribuidos y que ha pasado a formar parte de las reservas.

Por la venta de un bien: es obtener dinero por la venta de un bien de la empresa para utilizarlo como capital de trabajo dependiendo la actividad de la empresa.

Capitalización de utilidades: es cuando empresa requiere de recursos adicionales para capital de trabajo, para realizar inversiones en activos fijos, o para pagar pasivos de alto costo financiero, existen diferentes opciones como es la misma capitalización de los pasivos, emisión de acciones o la capitalización de utilidades.

Costos del financiamiento

- **Costo de oportunidad o costo alternativo:** Designa el coste de la inversión de los recursos disponibles a costa de la mejor inversión alternativa disponible, o también el valor de la mejor opción no realizada.
- **Costos implícitos:** También conocidos como costos de oportunidad tienen que ver con opciones alternativas de ganancia, o dinero que dejamos de percibir al realizar ciertas acciones comerciales.
- **Costos explícitos:** Son los que normalmente vemos y son fáciles de identificar. Los pagos monetarios que una empresa hace a quienes no son propietarios de la empresa por los recursos que suministra como sueldos, salarios para contratar mano de obra, etc.

Plazos del Financiamiento

Financiamiento a corto plazo: son todos aquellos préstamos otorgados por la banca formal y las entidades financieras en un plazo determinado menor a un año.

Financiamiento a largo plazo: son todos aquellos préstamos otorgados por la banca formal y las entidades financieras en un plazo determinado mayor a un año.

Facilidades del financiamiento

Las facilidades son a corto plazo porque lo utilizan para capital de trabajo (mercaderías).

Usos del financiamiento

Se utilizó para capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local, o para activo fijo que demande para el crecimiento de la empresa.

2.2.4. Teorías de la empresa

Las contribuciones de Ronald Coase a La teoría de la empresa

Este apartado inicia con la crítica de Coase a la teoría económica neoclásica y con ello a la manera en que introdujo el concepto de costo de transacción al análisis económico y, en particular, a la explicación del surgimiento de la empresa. En el segundo subapartado se destacan los factores que el autor considera que inciden en el crecimiento de la firma. En el tercer subapartado se revisa lo relativo a las relaciones entre empresas como forma alternativa de coordinación económica y se destaca el papel de las instituciones para el funcionamiento de este tipo de relaciones y en general para el de las empresas y el mercado. La propuesta de Coase surgió, precisamente, a partir de su crítica a la teoría neoclásica, ya que esta última deja sin explicar la integración vertical y horizontal y, con ello, el origen de la empresa. Estos aspectos son los intereses centrales de la investigación de este autor. Desde su punto de vista, en el análisis económico neoclásico los individuos no son consumidores sino un conjunto consistente de preferencias maximizadoras; la empresa se explica a partir de curvas de costos y de demandas y los actores económicos intercambian bienes y servicios sin que se establezca un marco institucional específico. La lógica del análisis

se centra en el mecanismo de precios y en la combinación óptima de insumos, sin problemas de intercambio ni en el mercado ni en la firma.

Teorías de las Mypes

Son unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al nivel de ingresos por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal (**Álvarez & Durán 2009**).

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

2.2.5. Teoría de los sectores productivos

Teoría económica de Colin Clark y Jean Fourastié

Es una teoría económica que divide las economías en tres sectores de actividad: la extracción de materias primas (primario), la manufactura (secundario), y los servicios (terciario). Fue desarrollada por Colin Clark y Jean Fourastié. De acuerdo con esta teoría el principal objeto de la actividad de una economía varía desde el primario, a través del secundario hasta llegar al sector terciario. Fourastié vio el concepto como esencialmente positivo, y en La Gran Esperanza del Siglo XX.

Sector Primario:

El sector primario agrupa las actividades que implican la extracción y obtención de materias primas procedentes del medio natural (agricultura, ganadería, minería, silvicultura y pesca). Es propio de las zonas rurales. Los procesos industriales que se limitan a empacar, preparar o purificar los recursos naturales suelen ser considerados parte del sector primario también, especialmente si dicho producto es difícil de ser transportado en condiciones normales a grandes distancias.

Sector Secundario:

El sector secundario incluye las actividades que suponen la transformación de las materias primas en productos elaborados, es decir, la industria y la construcción (por ejemplo, siderurgia, sector agroalimentario, etc.; la producción de bienes de consumo en general). Se localiza principalmente en zonas urbanas.

Sector Terciario:

El sector terciario, finalmente, es un conjunto mal definido que incluye todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen a los otros dos sectores y que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes inmateriales a las personas, a las colectividades o a las empresas.

Clasificación de los sectores productivos

Teorías del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte (**Lujan, 2011**).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definiciones del financiamiento

Es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que

ambas partes hayan acordado. Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica.

2.3.2. Definiciones de empresas

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

Para **Simón Andrade, autor del libro Diccionario de Economía,** la empresa es aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios.

El Diccionario de la Real Academia Española, en una de sus definiciones menciona que la empresa es una unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.

Definición de empresa: La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

2.3.3. Definiciones de Mypes

Son unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al nivel de ingresos por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal (**Álvarez & Durán 2009**).

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

2.3.4. Definiciones de factores productivos

Sector Primario:

El sector primario agrupa las actividades que implican la extracción y

obtención de materias primas procedentes del medio natural (agricultura, ganadería, minería, silvicultura y pesca). Es propio de las zonas rurales. Los procesos industriales que se limitan a empacan, preparar o purificar los recursos naturales suelen ser considerados parte del sector primario también, especialmente si dicho producto es difícil de ser transportado en condiciones normales a grandes distancias.

Sector Secundario:

El sector secundario incluye las actividades que suponen la transformación de las materias primas en productos elaborados, es decir, la industria y la construcción (por ejemplo, siderurgia, sector agroalimentario, etc.; la producción de bienes de consumo en general). Se localiza principalmente en zonas urbanas.

Sector Terciario:

El sector terciario, finalmente, es un conjunto mal definido que incluye todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen a los otros dos sectores y que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes inmateriales a las personas, a las colectividades o a las empresas. Este sector agrupa los servicios mercantiles y no mercantiles, especialmente el comercio (al por mayor y al por menor), el negocio de automóviles y las reparaciones, el alquiler de viviendas, el correo y las telecomunicaciones, los seguros y finanzas, el turismo y el ocio, la sanidad, la educación, la asesoría, la cultura y los servicios ofrecidos por las administraciones públicas. Normalmente, en los países desarrollados más del 60% de la población activa trabaja en este sector

productivo y en esos casos se habla de la tercerización de la economía. La división de la economía en distintos sectores permite estudiar su evolución a lo largo del tiempo, pero sigue siendo bastante convencional. Las fronteras entre sectores suelen ser imprecisas. Por ejemplo, es muy difícil determinar si las actividades de servicios presente en el seno de las organizaciones industriales (servicios informáticos o de gestión) pertenecen realmente al sector terciario o, a la inversa, si la utilización de productos industriales en los servicios (transportes, telecomunicaciones) no modifica la definición del sector secundario. Así, a estos tres sectores tradicionales de la economía (primario o agrario, secundario o industrial y terciario o de servicios).

2.3.5. Definiciones del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte (**Lujan, 2011**).

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación

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

3.2. Población y Muestra

3.2.1. Población

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

3.2.2. Muestra

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

3.3. Definición y operacionalización de variables

No aplica

3.4. Técnicas e Instrumentos:

3.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista profunda, análisis comparativo.

3.4.2. Instrumentos

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

3.5. Plan de Análisis

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales

permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

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.
- Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró un cuestionario con preguntas relacionadas del financiamiento de la empresa en estudio.
- Para el objetivo específico N°03 se realizó un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida en los antecedentes y los resultados encontrados de dicho cuestionario realizado al gerente de la empresa en estudio.

3.6. Matriz de Consistencia

Ver anexo 01

3.7. Principios Éticos

La investigación ha sido concluida, teniendo en cuenta las normas implantadas por la Escuela de Pre Grado, la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con el propósito de expresar alternativas de mejora en el financiamiento.

El cual se fundamentó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, Independencia, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional; también tuvimos en cuenta que debemos de proteger los valores de la libertad, igualdad y solidaridad, basados en los derechos humanos, la tolerancia activa y el respeto hacia el dialogo con los demás, por ello nos impregnamos de tales valores y los incorporamos a

nuestro quehacer cotidiano para quedar íntegramente acreditada ante la sociedad. Cumpliendo las leyes y reglamentos, refutando 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 consciente en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos. Para ello debemos ser los propios profesionales quienes, según sus propias convicciones morales, la sociedad en la que viven y las exigencias de sus empresas, forjen una credibilidad profesional. No obstante, la ética va más allá de lo escrito y los hechos visibles. No basta con cumplir las leyes positivas para ser ético. Ya que las cualidades éticas engloban las intenciones, los deseos y los pensamientos. Por todo ello el contador público debe estar animado por un espíritu de fraternidad y colaboración profesional y tener presente que la sinceridad, la buena fe y la lealtad son condiciones básicas para el libre y honesto ejercicio de la profesión. (Uladech, 2019).

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1: Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú, 2018

CUADRO N° 01

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

AUTORES	RESULTADOS
Atavillos (2018)	Respecto al cuestionario realizado a la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 41,000.00 (Cuarenta y un Mil Soles), a una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la

	devolución a dicha Banca Formal.
Martínez (2017)	Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país. Conclusión General: En conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.
Aquino (2017)	Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00

	<p>(Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.</p>
<p>Vidal (2017)</p>	<p>Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado.</p>

	<p>Conclusión general: Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Corporación Farios E.I.R.L. tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados. Es importante también que la empresa para adquirir un futuro crédito, evalúe los beneficios o promociones que las entidades financieras o banca formal le van a otorgar, por ejemplo: bajas tasas de interés o menos requisitos; contribuyendo así con su desarrollo brindando todas las facilidades</p>
<p>Torres (2017)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y</p>

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

<p>Huarca (2018).</p>	<p>productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.</p>
<p>Velasque (2018)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa Cooperación Jota & Ka S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 24,000.00 (Veinticuatro Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 18.48% anual, 1.54% Mensual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y</p>

	<p>constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa en base a sus ventas.</p>
<p>Huarocc (2018)</p>	<p>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 prestamos es destinado para capital de trabajo es decir compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa.</p>
<p>De la Cruz (2018)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa y firmó un pagaré, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/.</p>

	<p>55,000.00 (Cincuenta Mil Soles), a una tasa de 13.68 % anual, siendo el 1.14% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal y así cumplir para que a futuro se genere un historial crediticio</p>
<p>Ramírez (2018)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa Inversiones Omagua E.I.R.L. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia por parte de terceros (externo), siendo utilizada para capital de trabajo (Mercaderías) la cual fue obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 46,000.00 (Cuarenta y seis Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir 1 año, con una tasa de interés del 14.88% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo (Mercaderías), todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado .</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los Antecedentes Nacionales, Regionales y Locales de la presente investigación.

4.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018

CUADRO N° 02

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
FERRETERÍA SALDIAS LA SOLUCIÓN E.I.R.L. – IQUITOS, 2018**

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:	
1. Edad del representante de la empresa: 54 AÑOS	
2. Sexo	
Masculino	()
Femenino	(X)
3. Grado de instrucción:	
Primaria completa	()
Primaria incompleta	()
Secundaria completa	()
Secundaria incompleta	()
Superior universitaria completa	(X)
Superior universitaria incompleta	()
Superior no universitaria completa	()
Superior no universitaria incompleta	()
4. Estado Civil:	
Soltero	()
Casado	(X)
Conviviente	()
Viudo	()
Divorciado	()
5. Profesión:..... Ocupación: Titular Gerente	

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

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

7. **Formalidad de la empresa :**

Formal (X)

Informal ()

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

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

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

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

Menciones: ...**Banco Scotiabank**

14. **¿Financia sus actividades con entidades Financieras ?**

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos ?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a más ____S/. 55,000.00

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

- a) 06 meses
- b) 12 meses (X)
- c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros.....

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

Tasa de Interés: ... 17.76% Anual 1.48% Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

4.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018

CUADRO N° 03

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA FERRETERÍA
SALDIAS LA SOLUCIÓN E.I.R.L. – IQUITOS, 2018**

ELEMENTOS DE COMPARACION	OBJETIVO ESPECIFICO N°01	OBJETIVO ESPECIFICO N°02	RESULTADOS
Forma De Financiamiento	Indica que para financiar sus actividades comerciales se obtuvo un financiamiento de tercero. Atavillos (2018), Huarca (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Velasque (2018), Huaroc (2018), Vidal (2017), De la Cruz (2018), Torres (2017) & Ramírez (2018)	La empresa en estudio Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L., hace referencia que financia sus actividades con financiamiento de terceros.	Si coinciden
Sistema al que	Cabe mencionar que las empresas recurren a la Banca Formal, ya que es	La empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L., hace	

Recurren	el sistema que le otorga mayores facilidades de pago. Atavillos (2018), Huarca (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Velasque (2018), Huarocc (2018), Vidal (2017), De la Cruz (2018), Torres (2017) & Ramírez (2018)	mención que el financiamiento otorgado es de la Banca Formal del Banco Scotiabank	Si coinciden
En que invirtió el crédito solicitado	Indica que el crédito solicitado fue para el capital de trabajo. Atavillos (2018), Huarca (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Velasque (2018), Huarocc (2018), Vidal (2017), De la Cruz (2018), Torres (2017) & Ramírez (2018)	La empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L., en estudio afirma que el crédito solicitado fue para capital de trabajo.	Si coinciden
	Establece que el	La empresa Ferretería	

<p>Respecto al aumento de ingresos</p>	<p>financiamiento ha creado mayor capacidad de desarrollo económico, aumento sus ingresos y obteniendo así un buen resultado económico.</p> <p>Atavillos (2018), Huarca (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Velasque (2018), Huarocc (2018), Vidal (2017), De la Cruz (2018), Torres (2017) & Ramírez (2018)</p>	<p>Saldias La Solución E.I.R.L., dice que el financiamiento otorgado incentivo a una mejora en la empresa, pudiendo así generar más ingresos y a la vez cumplir con otros gastos generados por dicha entidad.</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Plazo del crédito</p>	<p>Menciona que el crédito fue otorgado en un periodo de corto plazo.</p> <p>Atavillos (2018), Huarca (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Velasque (2018), Huarocc (2018), Vidal</p>	<p>El gerente de la empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L., indica que el crédito que obtuvo fue en un periodo de corto plazo es decir 12 meses.</p>	<p>Si coinciden</p>

	(2017), De la Cruz (2018), Torres (2017) & Ramírez (2018)		
En que invirtió el crédito obtenido	Se establece que su crédito financiero recibido fue invertido en Capital de Trabajo (mercaderías) Atavillos (2018), Huarca (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Velasque (2018), Huarocc (2018), Vidal (2017), De la Cruz (2018), Torres (2017) & Ramírez (2018)	El crédito obtenido por la Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).	Si coinciden

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

4.2. Análisis de Resultados

4.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1:

Atavillos (2018), Huarca (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Velasque (2018), Huarocc (2018), Vidal (2017), De la Cruz (2018), Torres (2017) & Ramírez (2018), coinciden en sus resultados al establecer que el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas

empresas ha sido muy positivo, permitiendo así financiar su capital de trabajo e impulsándolos a una mejora tanto en su actividad comercial como en sus ingresos optimizando así su capacidad de desarrollo en el mercado, así mismo las empresas pueden mejorar el rendimiento de sus ingresos. Por otro lado se puede decir que los autores mencionados no han tenido problema para acceder a un crédito de la banca formal por lo que han cumplido con los requisitos que lo han solicitado, permitiendo así su crecimiento y desarrollo comercial, por ello sus tasas de interés de la Banca Formal es baja a diferencia de las entidades financiera y lo obtuvieron para un periodo de corto plazo, utilizando para capital de trabajo es decir para mercaderías.

4.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Ferretería Saldías La Solución E.I.R.L. Se determina que dicha empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 6 años, financia sus actividades con financiamiento de terceros, siendo este de la banca formal (Banco Scotiabank), el préstamo solicitado fue de S/. 55,000.00 (Cincuenta y cinco mil soles), utilizado para capital de trabajo como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. También se afirma que pagan una tasa de interés que es de 1.48% mensual – 17.76% Anual, en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los respectivos pagos mensuales del préstamo y a la vez cumplir con otros egresos dados por la

empresa, además se obtuvo utilidad para la empresa. Por lo tanto se muestra que gracias al financiamiento, se ha podido conseguir mayores ingresos y una buena capacidad de desarrollo en el mercado para evaluar posibles incremento de anexos y otras mejoras.

4.2.3. Respecto al Objetivo Específico 3:

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

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

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

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

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

En que invirtió el crédito obtenido; si hay coincidencia entre los resultados 1 y 2, al señalar que el préstamo obtenido fue utilizado para capital de trabajo (mercaderías).

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al Objetivo Específico 1:

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

5.2. Respecto al Objetivo Específico 2

Del cuestionario realizado al gerente de la empresa en estudio Ferretería Saldías La Solución E.I.R.L., se pudo determinar que la empresa utiliza financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal – Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta y cinco Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, siendo baja la tasa de interés mensual 1.48% mensual 17.76% Anual. El préstamo fue utilizado en su totalidad para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. El préstamo se pagara con las ganancias obtenidas de

las ventas de las mercaderías, optando por la compra de productos de rotación inmediata.

5.3. Respecto al Objetivo Específico 3:

Realizando el análisis comparativo se puede decir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado; respecto al aumento de ingresos, plazo del crédito, se considera también que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros a través de la banca formal, además usándolos para Capital de Trabajo y siendo los plazos cortos es decir a 1 año.

5.4. Conclusión General:

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

Por lo tanto se sugiere al titular gerente de la empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así

asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad, utilizando el financiamiento para capital de trabajo.

Además evitar comprar artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias. Se sugiere también que con la ayuda de sus proveedores pueda organizar capacitaciones para sus clientes. Esto hará que su ferretería tenga reconocimiento y más clientes lleguen a ella.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas

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

Disponible en:

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

Aladro, S., Ceroni, C. & Montero, E. (2011). *Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico.* Obtenido de:

http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf

Álvarez, M. & Durán, J. (2009). *Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas.*

Obtenido de:

www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/ManualMicro_Pequeña_Mediana_Empresa_TIC_políticas_publicas.pdf

Álvaro, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas.* Obtenido de:

de:

http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo.pdf?sequence=3

Aquino, S. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Casa del Agricultor y del Ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7833>

ASBANIC (s/f). *Asociación de bancos del Perú.* Obtenido de:

<http://www.asbanc.com.pe/educacionfinanciera.html>

BANREP (2013). *¿Qué es la tasa de interés?* Obtenido de:

<http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-tasa-inters>

Bernilla, M. (2012). *Manual práctica para formar MYPE.* Lima: Edigraber.

De la Cruz, K. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa

Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10853>

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. y Garrido, C. (2011). *El*

financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile,

publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional

para el Desarrollo (AECID). Obtenido de:

<http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=372>

[14639](http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=372)

García Pineda A. (2008). *Capítulo II Importancia del Financiamiento y las*

variables que lo afectan. Obtenido de:

<http://www.eumed.net/libros->

[gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIEN](http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIEN)

[TO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECT](http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIEN)

[AN.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIEN)

García, A. (2013). *Pequeñas empresas.* Recuperado de:

<http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequeñas->

[empresas_n-31.htm](#)

Gonzales de Olarte Efraín (2006). *El Financiamiento informal en el Perú:*

Lecciones desde tres sectores. Obtenido de:

<http://departamento.pucp.edu.pe/economia/libro/el-financiamiento-informal-en-el-peru-lecciones-desde-tres-sectores/>

Girón Alicia. (2007). *Financiamiento del desarrollo Endeudamiento*

externo y reformas financieras. Obtenido de:

http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/10Giron.pdf

Gutiérrez & Sánchez (2014). *Fuentes de financiación en la empresa.*

Recuperado de

http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400

Huarca M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.*

Disponible en:

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

Henríquez, L. (2009). *Políticas para las MYPYMES frente a la crisis:*

Conclusiones de un estudio comparativo de América Latina y Europa. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de

http://www.ilo.org/santiago/publicaciones/WCMS_191351/lang-es/index.htm

Huaroc, A. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa*

- AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10858>
- Kong, R. J. & Moreno, Q. J. (2014).** *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012.* Obtenido de:
http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Lira, P (2013).** [Finanzas y Financiamiento las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer.](#) Disponible en:
http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Lujan, D. (2011).** *Definición de comercio.* Obtenido de:
<http://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Martínez, Y. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5150>
- Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006).** *Las micro empresas: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur.* Obtenido de:
http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf
- Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2014).** *Registro nacional de micro y pequeña empresa (Remype).* Obtenido de:

- <http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>
- Pérez L, Capillo F (2009).** *Financiamiento*. Obtenido de:
http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237
- Pérez Porto, J. & Merino, M. (2009).** *Definición de tasa de interés*.
Obtenido de: <http://definicion.de/tasa-de-interes/>
- ProInversión, (2015).** MYPEqueña empresa crece. *Guía para el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa*. Disponible en:
www.proinversion.gob.pe [Extraído el 13-05-2018]
- Ramírez, R. (2018).** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Omagua E.I.R.L. – Loreto, 2017. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8749>
- Rodríguez, J. (2012).** *Formalización de mypes*. Obtenido de:
<http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes>
- Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008).** *Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica*. Obtenido de:
<http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/26628/1/articulo10.pdf>
- Salazar, M. (2015).** *Mypes generan un mayor empleo en América Latina*.
Obtenido de: <http://larepublica.pe/imprensa/economia/702224-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>
- Torres, M. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa*

Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.

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

Uladech Católica (2019). *Código de Ética*

Vargas P. M. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana.* Obtenido de:
http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/2704/1/Vargas_pm.pdf

Velasque, L. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Cooperacion Iota & KA S.A.C. – Huancayo, 2018.* Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10861>

Veleceta, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES.* Obtenido de:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

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

Zúñiga. J. (2015). *Las Pymes y la economía Peruana.* Obtenido de:
<http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>

6.2. ANEXOS

6.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Justificación
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018	¿Cuáles son las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018?	Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú, 2018 2. Describir las características del Financiamiento de la Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018 3. Hacer un análisis comparativo de las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018 	La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir permitirá: Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018 También se justifica porque desde el punto de vista práctico, permitirá contar sobre la CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA FERRETERIA SALDIAS LA SOLUCION E.I.R.L. – IQUITOS, 2018

6.2.2. Anexo 02: Cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración de proyecto de tesis	11/05/2019	11/062019
Recolección de información determinando los resultados	12/06/2019	12/072019
Elaboración del borrador de informe de tesis	13/07/2019	15/08/2019

PRESUPUESTO

Bienes:

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	2	Ciento	25.50	51.00
Resaltador	1	unidad	4.00	4.00
Dispositivo USB	1	unidad	23.00	23.00
Lápiz	1	unidad	1.00	1.00
Lapicero	2	unidad	1.50	3.00
TOTAL				82.00

Servicios:

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	100	hojas	0.20	20.00
Fotocopias	125	hojas	0.10	12.50
Empastado	2	ejemplares	20.00	40.00
Internet	120	horas	1.00	120.00
Movilidad	50	pasajes	2.00	100.00
Asesoría	0	unidad	0.00	0.00
TOTAL				292.50

RESUMEN DEL PRESUPUESTO

RUBRO	IMPORTE
Bienes	82.00
Servicios	292.50
TOTAL S/.	374.50

6.2.3. Anexo 03: Modelos de fichas Bibliográficas

Cifuentes Arellano, R. (2016).

El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia que permite la mejora en la productividad, expandiendo la inversión por encima de su nivel estándar. A su vez, esta acción repercute en el mercado de trabajo, ya que el crecimiento de la empresa va acompañado con el aumento de la cantidad y necesidad de trabajo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Bazán J. (2014). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado:*

Las MYPES se constituyen en el eje del desarrollo industrial debido a su capacidad para crear empleos, a su flexibilidad en la estructura organizacional, y a su adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Sin embargo, no tienen acceso a apoyos financieros referenciales de la banca de desarrollo a causa de que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. Por otro lado, a la banca comercial no le atrae operar un recurso de fomento en este segmento de empresas por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

6.2.4. Anexo 04: 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 **FERRETERIA SALDIAS LA SOLUCION E.I.R.L.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA FERRETERIA SALDIAS LA SOLUCION E.I.R.L. – IQUITOS, 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: **54 AÑOS**
 2. Sexo
Masculino (X)
Femenino ()
 3. Grado de instrucción:
Primaria completa ()
Primaria incompleta ()
-

- Secundaria completa ()
- Secundaria incompleta ()
- Superior universitaria completa (X)
- Superior universitaria incompleta ()
- Superior no universitaria completa ()
- Superior no universitaria incompleta ()
- 4. Estado Civil:
 - Soltero ()
 - Casado (X)
 - Conviviente ()
 - Viudo ()
 - Divorciado ()
- 5. Profesión:..... Ocupación: *Titular Gerente*

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: *6 AÑOS*
- 7. Formalidad de la empresa:
 - Formal (X)
 - Informal ()
- 8. Número de trabajadores permanentes:..... *6*
- 9. Número de trabajadores eventuales:..... *3*
- 10. Motivos de formación de la empresa:
 - Maximizar ingresos (X)
 - Generar empleo familiar ()
 - Subsistir ()
 - Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

- 11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?
Si () No (X)
- 12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?
Si (X) No ()
- 13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si No

Menciones: Banco Scotiabank

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si No

Menciones:

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

Si No

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

Si No

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si No

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si No

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas S/ 55,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 17.76% Anual 1.48% 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 ()

6.2.5. Anexo 5. Cuadro de comparación:

Banco Scotiabank	Caja Trujillo	Caja del Piura	Crediscotia
Crédito más de S/ 20,000	Crédito más de S/ 20,000	Crédito más de S/ 20,000	Crédito más de S/ 20,000
Tasa de interés 1.48% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual	Tasa de interés 2.7% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo de Banco Scotiabank, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			