



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 PERU: CASO EMPRESA FERRETERIA Y
MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C. – CASMA, 2018

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

AUTORA:

ALBA MEZA, CARLA PAMELA

ORCID ID: 0000-0001-6722-2749

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 PERU: CASO EMPRESA FERRETERIA Y
MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C. – CASMA, 2018

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

AUTORA:

ALBA MEZA, CARLA PAMELA

ORCID ID: 0000-0001-6722-2749

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

Autora:

Alba Meza, Carla Pamela

ORCID ID: 0000-0001-6722-2749

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:

Ortiz Gonzalez, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Miembro:

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

HOJA FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

MGTR. ORTIZ GONZALEZ, LUIS

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMI

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

ASESORA

AGRADECIMIENTO

Por brindarme la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante en mi formación profesional, por darme la fuerza de seguir adelante día a día a pesar de las dificultades que se me han presentado en el camino..

A mis **PADRES**, porque siempre estuvieron a mi lado brindándome su apoyo incondicional y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

DEDICATORIA

A mi familia

Que son parte de mi vida y sólo me dan alegrías; además me brindan su apoyo moral para no rendirme; y me alientan a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

A **DIOS**, por darme la oportunidad de vivir y estar conmigo siempre, en cada paso que doy, por iluminar mi mente y haber puesto en mi camino a personas que han sido mi soporte y compañía.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 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; obteniendo de esta manera los siguientes resultados: Respecto al Objetivo específico 1: las empresas del Perú se refleja que muchas optan por un financiamiento por parte de terceros, recurriendo a la banca formal y obteniendo un crédito con una tasa de interés menor. Respecto al Objetivo específico N° 02: Con respecto a la empresa en estudio Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., su financiamiento es de Terceros es decir de la Banca Formal a través del Banco de Crédito del Perú (BCP) se utilizó para capital de trabajo a una tasa de interés del 19.68% anual en un plazo establecido de 1 año. Respecto al Objetivo Específico N° 03: Se puede reflejar que el financiamiento es de terceros al igual que la mayoría de los autores mencionados y una gran similitud en optar por la Banca Formal. Conclusión General: 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.

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

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Describe the characteristics of the Financing of Micro and Small Enterprises in the Peruvian commerce sector: Case of the Ferretería y Multiservicios Company San Rafael S.A.C. - Casma, 2018. The methodology was qualitative - bibliographic - documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire of questions; Obtaining in this way the following results: Regarding Specific Objective 1: Peruvian companies reflect that many opt for financing by third parties, resorting to formal banking and obtaining a loan with a lower interest rate than banking informal. Regarding Specific Objective No. 02: With respect to the company under study San Rafael SAC Hardware and Multiservices, its financing is Third Party ie the Formal Banking through the Banco de Credito del Peru (BCP) was used for working capital at an annual interest rate of 19.68% over an established period of 1 year. Regarding the Specific Objective N ° 03: It can be seen that the financing is from third parties as well as most of the mentioned authors and a great similarity in opting for Formal Banking. General Conclusion: Finally we can conclude that micro and small businesses need to obtain a financing that is suitable to their reality; that is why it is important to know the full range of financing alternatives.

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

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCION.....	12
II. REVISION DE LITERATURA.....	18
2.1.ANTECEDENTES.....	18
2.1.1. INTERNACIONALES.....	18
2.1.2. NACIONALES.....	21
2.1.3. REGIONALES.....	25
2.1.4. LOCALES.....	28
2.2.BASES TEORICAS.....	31
2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.....	31
2.2.2. TEORIA DE LAS MYPES.....	39
2.2.3. TEORÍAS DE LA TASA DE INTERES.....	43
2.3.MARCO CONCEPTUAL.....	45
III. METODOLOGIA.....	51
3.1.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	51
3.2.POBLACIÓN Y MUESTRA.....	52
3.3.DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	52
3.4.TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	52
3.4.1. TÉCNICAS.....	52
3.4.2. INSTRUMENTOS.....	52
3.5.PLAN DE ANÁLISIS.....	52
3.6.MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	53

3.7.PRINCIPIOS ÉTICOS.....	53
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	54
4.1.RESULTADOS	54
4.1.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	54
4.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.	61
4.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	65
4.2.ANÁLISIS DE RESULTADOS	67
4.2.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	67
4.2.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	68
4.2.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	68
V. CONCLUSIONES.....	70
5.1.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	70
5.2.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	70
5.3.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3	71
5.4.CONCLUSION GENERAL.....	71
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	73
6.1.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	73
6.2.ANEXO	79
6.2.1. ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	79
6.2.2. ANEXO 02: MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS.....	80
6.2.3. ANEXO 03: CUESTIONARIO	81
6.2.4. CUADRO DE COMPARACION.....	85

INDICE DE CUADROS

CUADRO N°01.....	54
CUADRO N°01.....	61
CUADRO N°01.....	65

I. INTRODUCCION

El acceso al financiamiento es un aspecto fundamental del proceso de desarrollo en las economías emergentes. Aunque en la actualidad este punto de vista puede parecer obvio, no siempre se aceptó tan ampliamente. La tendencia es la economía del desarrollo durante la economía, es decir, la industrialización, la transferencia de tecnología y el intercambio internacional de mercancías, dejándose de lado al sector financiero. En la medida que el financiamiento constituyo el conjunto de temas prioritarios, la atención se centró en el financiamiento internacional: la inversión extranjera directa, la asistencia bilateral y multilateral y los préstamos de bancos comerciales internacionales. Durante la última década, en muchos se ha destacado el papel del sistema financiero interno en las economías en desarrollo y ha existido un interés específico hacia tres temas. El primero de ellos se refiere a las crisis financieras: por que surgen, como evitarlas y como promover la estabilidad financiera. El segundo tema es el vínculo entre el financiamiento y el crecimiento. Si bien continua el antiguo debate acerca de la relación causal entre el financiamiento y el crecimiento, en la literatura empírica actual se señala que el financiamiento debería considerarse la variable independiente y, por lo tanto, de interés para los responsables de formular políticas. Un tercer tema, mucho menos analizado que los otros dos, es el acceso al financiamiento **(Stallings, 2012)**.

El mundo que nos rodea avanza a una velocidad acelerada la cual se está expandiendo en los ámbitos de economía, cultura y entre otros. Tenemos el caso de Europa, donde las pequeñas o medianas empresas (PYME) pueden beneficiarse de la financiación de la Unión Europea (UE) a través de subvenciones, préstamos y, en algunos casos, garantías, el apoyo puede ser directo (subvenciones de la UE)

o a través de programas de ámbito nacional, cuentan también con una serie de medidas de ayuda no financiera en forma de programas y servicios de apoyo empresarial prestados por la Red Empresarial Europea o la Ventanilla sobre Derechos de Propiedad Intelectual (**García, 2013**)

En Europa, 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**).

Las empresas tienen generalmente un ahorro escaso en relación con el total de sus gastos (de inversión y de explotación) y presentan, en consecuencia, una necesidad de financiamiento que puede ser definida como la diferencia entre sus gastos y su autofinanciamiento. En los periodos de crecimiento el autofinanciamiento es insuficiente para asegurar la expansión de las empresas y estas se ven obligadas a acudir a los bancos a fin de obtener los recursos necesarios.

El faltante de financiamiento evidencia que las empresas se ven forzadas a recurrir en todos los casos al financiamiento externo, pero este tiene un carácter

complementario en ciertas economías y un carácter decisivo en otras. El nivel de la tasa de autofinanciamiento esta así en la base de una distinción de los sistemas financieros entre las economías de mercados financieros y las economías de endeudamiento. En las primeras, las empresas tienen una tasa de autofinanciamiento elevada y los recursos externos, obtenido principalmente mediante la emisión de activos financieros, tienen un papel complementario en el aporte de recursos de financiamiento .

En cambio, en las economías de endeudamiento las empresas presentan una débil tasa de autofinanciamiento; su actividad corriente y la realización de sus inventarios implican, en consecuencia, que recurren significativamente al crédito bancario. Las empresas endeudadas entre el sistema bancario y los bancos de refinanciamiento (endeudamiento) ante el banco central **(Velázquez, 2016)**.

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)**.

Cuando al inicio financia a su empresa, su propietario suele recurrir a sus ahorros personales y después busca financiamiento entre sus familiares y amigos. Si estas fuentes no resultan las adecuadas, el propietario puede recurrir en ciertos casos a canales de financiamiento más formales, como bancos e inversionistas externos, algunas fuentes de bancos, proveedores de empresas, prestamistas basados en activos y el gobierno – están esencialmente limitados para ofrecer financiamiento con deuda. Para la mayoría de las pequeñas empresas el financiamiento con capital proviene de los ahorros personales y, en casos inusuales, de vender acciones al público. Otras fuentes – incluidos amigos y familiares otros inversionistas individuales, capitalistas de riesgo (pocas veces) y grandes corporaciones – pueden ofrecerle financiamiento mediante deuda o capital, dependiendo de la situación. Tenga presente que el uso de estas y otras fuentes de financiamiento inicial de las nuevas empresas. Tales fuentes también se utilizarán para financiar las operaciones cotidianas de cualquier persona, así como posibles expansiones.

Ahora consideremos las siguientes fuentes específicas de financiamiento para las empresas más pequeña: fuentes cercanas al hogar ahorros personales, amigos y familiares, y tarjetas de crédito, financiamiento bancario, el cual se convierte en una fuente de financiamiento principal a medida que la empresa crece, proveedores de la empresa y prestamistas basados en activos, inversionistas de capital privado, gobierno y empresas grandes y venta de acciones . **(Longenecker, Petty, Palich, Hoy, 2012)**

La empresa objeto de estudio con razón social Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., con RUC N° 20531902352, domiciliado en la AV. HUARAZ MZA. A LOTE. 16 (TESTAMENTERIA SEPERAK.) ANCASH - CASMA - CASMA, se encuentra en el sector comercio desde el inicio de sus actividades de fecha 01 de Diciembre del 2010, siendo su gerente general el Sr. SALINAS CANO ALEJANDRO SAMUEL, la empresa se dedica a la venta al por mayor e Materiales de Construcción, Artículo de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción. Tiene como misión trabajar día a día para satisfacer necesidades, y expectativas de sus clientes a través de diversos productos de las mejores marcas. Asimismo tiene como visión ser una empresa líder en el sector ferretero, buscando superar las expectativas de sus clientes.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente: **¿ Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el Objetivo General: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018.** Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado lo siguiente objetivos específicos :

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 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 y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y; como caso específico de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018. De esta manera conoceremos más sobre las principales características, fuentes y formas de financiamiento que existen en el mercado para las empresas del sector comercio con el fin de seleccionar el más adecuado para su obtención y lograr su crecimiento empresarial.

Asimismo el resultado de esta investigación se usará como base para realizar otros estudios afines con las empresas del sector comercio, que tiene como actividad económica principal la compra y venta de materiales de construcción, y de igual forma el presente estudio analizará los factores para mejorar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas que servirán como antecedente en el momento de querer acceder a algún tipo de financiamiento para disminuir las tasas de mortalidad de estas micro y pequeñas empresas.

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

De la misma manera, se aplicó como metodología de estudio la investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

Como resultado, se obtuvo que los autores nacionales, regionales y locales, optan por un financiamiento por parte de terceros, recurriendo a la banca formal y obteniendo un crédito con una tasa de interés menor que a la banca informal.

En conclusión 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, utilizando el financiamiento para capital de trabajo, sin conocer más allá de aquello por la falta de información de sus Estados Financieros. Además evitar comprar artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, excepto el Perú, sobre temas relacionados con la variable del estudio.

Ixchop (2014), en su tesis titulada: *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Realizado en la ciudad de Quetzaltenango – Guatemala, tuvo como objetivo general identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de

Mazatenango. Llegó a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Una de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre.

González (2014), en su tesis titulada: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Realizado en la ciudad de Bogotá – Colombia, tuvo como objetivo general determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Llegó a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a

nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. En cuanto a la caracterización del sector comercio se identificaron los principales indicadores económicos y financieros, así como la distribución y evolución de las pymes en el sector. En este orden de ideas se encontró que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo, en los últimos 4 años dicho sector ha presentado una tasa de crecimiento constante superior al 4% y ha experimentado un incremento permanente en la venta.

Bustos (2013), en su tesis titulada: *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*. Realizado en la ciudad de México, en cuya investigación se planteó como objetivo general desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPyMES (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento. Llegó a las siguientes conclusiones: El reciente trabajo de investigación ha figurado un reto al momento de aglutinar la información; no se estableció un solo patrón de estudio para un solo

sector, es decir, se establecieron conceptos diferentes como la Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa, cuya información obtenida se clasificó dependiendo siempre del sector al que pertenecían, el número de trabajadores que conforma cada sección y el rango de ingresos y ventas logrados. Es entonces que, a partir de allí, se inició este proceso que permitió facilitar la comprensión de las diferentes problemáticas y características que se insertan en cada enfoque.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región de Ancash, sobre temas relacionados con la variable del estudio.

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.

Huaroc (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 con el cuestionario que se realizó a la empresa

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

Espinoza (2018), en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Ferreyro 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 Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 02: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados es decir para capital de trabajo. El financiamiento es

obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 44,000.00 (Cuarenta y cuatro Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.42% mensual 17.04 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

Rojas (2017), en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa "Luvsa S.R.L."* – Lima, 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 Empresas del Sector Comercio del Perú: caso empresa "LUVSA S.R.L." - Lima, 2017. Conclusiones: Respecto al Objetivo específico N° 02: Según la encuesta realizada al caso de estudio, de las 19 preguntas efectuadas específicamente en la parte de financiamiento de la empresa (11-29), las respuestas han sido afirmativas el 47% (9) y el resto 53 % (10) han sido negativas; por lo tanto, y en base de las respuestas del

cuestionario esta empresa “LUVSA S.R.L.”, se concluye para continuar desarrollando sus operaciones en el mercado solicita créditos en el sistema financiero formal e informal, para la adquisición de mercaderías y activos que le ayudaran a generar más ingresos y beneficios a la empresa propiciando de esa manera su desarrollo y crecimiento como también poder cubrir las necesidades de su clientela, que es la base de la existencia de esta empresa , si bien es cierto la empresa LUVSA SRL, se agencia de créditos bancarios con intereses menores a los que ofrece el financiamiento informal, el porcentaje de adquisición de capital, es mayor con los informales, porque les da mayores facilidades para su obtención, lo cual nos dice que está debilitada y puede causar riesgos en la gestión, por el alto costo que significa adquirirlos, lo más factible seria obtener el financiamiento del sistema formal pero las facilidades para su obtención tienen muchas restricciones por las garantías que piden para su otorgamiento, lo cual imposibilita la obtención de capitales que ayudarían a su desarrollo de la empresa.

2.1.3. Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos de la ciudad de Casma, sobre aspectos relacionados con muestras variables y unidades de análisis.

Benancio (2017), en su Tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey,*

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 la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: “Construcciones ANDREITA E.I.R.L.” – Huarney, 2017. Conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 2: De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

Zamora (2017), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016*, 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. Tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

Fajardo (2017), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015*, 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, cuyo como objetivo principal fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., de Chimbote, 2015. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: las tasas de interés mensual, el problema de liquidez, garantía para la obtención de un crédito y en qué fue invertido el crédito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento.

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 Casma; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

León (2017), en la tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016*, 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, tuvo como objetivo principal determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico N° 02: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma.

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

Sánchez (2017), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016*, 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, tuvo como objetivo principal: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por una cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo).

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

Teoría de la Estructura de Capital

Esta presenta un sentido 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 preposiciones 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 .

Primera Proposición:

Plantearon que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde 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 .

Segunda Proposición:

Plantearon y demostraron que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a su grado de endeudamiento .

Tercera Proposición:

Afirmaron que las decisiones de inversión pueden realizarse en forma independiente de las decisiones de financiación, es decir, si el proyecto de inversión es malo, o bueno, lo será independientemente de la estructura de capital de la empresa .

Las propuestas justificaron muy bien teóricamente la irrelevancia de una razón óptima de endeudamiento. Si bien es cierto que logran demostrar la validez de su teoría, resulta que los supuestos utilizados para demostrar la tesis sólo son válidos en la teoría, pues los mismos se basan en el proceso de arbitraje de los mercados financieros, que es en lo que asegura fundamentar la validez de su tesis y el supuesto de los mercados perfectos. Son varios los criterios posteriores que, sin demeritar la

validez de las fundamentaciones realizadas, cuestionaron la base de las que se sirvieron MM para validar su teoría. (**Modigliani & Miller, 1958**)

Teoría del Orden Jerárquico. POT (Pecking Order Theory), Esta teoría considera que las tres fuentes de financiamiento corporativo tradicionales (deuda, acciones, retención de utilidades), tienen diferentes grados de selección adversa. Las utilidades retenidas, no tiene problemas de selección adversa. El financiamiento por medio de patrimonio está sometido a serios problemas de selección adversa, y el financiamiento con deuda es el que registra el menor problema de selección adversa. En consecuencia, los inversionistas externos consideran el patrimonio como altamente riesgoso, y por este motivo demandarían una tasa de retorno que les compense tanto el riesgo de negocio como el riesgo financiero .

En este orden de ideas, las empresas establecen un orden jerárquico para obtener financiamiento. Prefieren el financiamiento interno al externo, y la deuda al patrimonio. La empresa solo se endeudará cuando su generación interna de fondos no alcance para cubrir sus necesidades de inversión .

Sincronización con el mercado. MTT (Market Timing Theory), Frank y Goyal (2004). Los gerentes reaccionan ante aspectos específicos del entorno, antes que a cualquier Trade off, privilegiando una sincronización con factores de mercado. Este enfoque pretende explicar cómo reaccionan las empresas, en cuanto a sus decisiones de financiación, ante modificaciones de aspectos de entorno. La idea central es el análisis de los mercados de deuda u de patrimonio. Por ejemplo, si

el Banco de la Republica aumenta la tasa de interés de intervención, el mercado de deuda no es favorable, por lo cual las empresas reducen su apalancamiento. Si la ratio valor de mercado a valor en libros es alto, se deduce que el mercado de acciones es propicio, entonces las empresas reducen el uso de financiamiento a través de deuda. **Myers y Majluf (1984)**.

Mayer y Sussman (2004) concluyen que la teoría de Pecking Order funciona mejor en el corto plazo y que la deuda domina los recursos propios, especialmente en las empresas grandes y más rentables. Las empresas regresan a su nivel de apalancamiento inicial a través de los recursos propios y esto ocurre inclusive si las empresas están muy alejadas de la insolvencia.

Las empresas requieren de recursos financieros para el normal desempeño de sus actividades y/o llevar a cabo proyectos que le permitan alcanzar diversos objetivos como pueden ser los de aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado. Sin embargo, la falta de liquidez las deriva a la búsqueda de fuentes de financiamiento que les provea de estos recursos y que implican una serie de decisiones puesto que ello tiene un impacto en el progreso y desarrollo de la organización. Existen diversas formas de financiamiento como alternativas para estas unidades productivas, las cuales serán presentadas en esta sección. **Ccaccya(2015)**

Sin embargo, existen dos fuentes de financiamiento :

Fuentes Internas:

Son las que se generan dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y su promoción, entre ellas se consideran las siguientes :

- a) **Aportaciones de los socios.** Son las sumas que entregan los socios en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo .
- b) **Utilidades reinvertidas.** Es muy común reinvertir las utilidades, sobre todo en las empresas de nueva creación, cuando los socios deciden que en los primeros años no se repartirán dividendos, sino que se invertirán en la organización mediante un programa de adquisiciones o construcciones (compras programadas de mobiliario y equipo, según las necesidades conocidas) .
- c) **Depreciación y amortización.** Son operaciones mediante las cuales, con el paso del tiempo, las empresas recuperan su inversión debido a que las provisiones para tal fin se aplican directamente a los gastos en que la empresa incurre. Con esto disminuyen las utilidades, y por lo tanto no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos .
- d) **Incrementos de pasivos acumulados.** Son los que se generan íntegramente en la empresa, por ejemplo, los impuestos que deben ser reconocidos cada mes, independientemente de su pago: las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, incendios, devaluaciones) .

e) **Venta de activos (desinversiones).** La venta de terrenos, de edificios o de maquinaria que ya no se necesitan y cuyo importe se destina a cubrir necesidades financieras .

Fuentes Externas

Las fuentes externas son las que otorgan terceras personas, entre éstas podemos mencionar las siguientes :

Una de las fuentes de financiamiento más utilizadas por una empresa son los proveedores .

a) **Proveedores.** Los proveedores son la fuente más común y la que se utiliza con más continuidad. Consiste en la adquisición o la compra a crédito de bienes y servicios, que la empresa utiliza para su operación, ya sea a corto, mediano o largo plazos. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento debe examinarse detenidamente para determinar su costo real: descuentos por pronto pago, tiempo y condiciones de pago, así como la investigación de las políticas de ventas de proveedores del mercado .

En cuanto a los créditos bancarios a corto plazo la mayoría de las veces estos se otorgan en forma directa, esto es sin ninguna garantía real y después que la institución de crédito ha considerado que la empresa es sujeta a crédito .

b) **Créditos bancarios.** Las principales operaciones crediticias que ofrecen las instituciones bancarias se clasifican de la siguiente manera :

Préstamos a corto plazo

El descuento. La operación de descuento consiste en que el banco adquiere en propiedad letras de cambio o pagarés. Se estipula mediante la cesión en propiedad de un título de crédito. Se otorga por la confianza que el banco tenga en la persona o en la empresa a quienes les toma el descuento.

Préstamo prendario. Este crédito se otorga con una garantía real no inmueble. Se firma un pagare en el que se describe la garantía que ampara al préstamo.

Créditos simples y en cuenta corriente. Se trata de créditos condicionados. Es decir, se establecen condiciones especiales de crédito, pactadas en un contrato. Estos créditos son operaciones que por su naturaleza solo deben ser aplicables al fomento de actividades comerciales o para operaciones interbancarias.

Préstamos a largo plazo

Préstamo con garantía de unidades industriales. Este crédito se fija mediante un contrato de apertura. Se destina al servicio de caja, pago de pasivos o para resolver otros problemas de carácter financiero de la empresa.

Créditos de habilitación o avío y refaccionarios. Estos créditos apoyan la producción, y están encaminados específicamente a incrementar las actividades productoras de la organización.

El crédito de avío se utiliza para adquirir materias primas y materiales, así como para pagar salarios y gastos directos de explotación.

El crédito refaccionario se destina a financiar los medios de producción: instrumentas y útiles de labranza, abono, ganado, animales de cría, plantaciones, apertura de tierras para el cultivo, compra de instalaciones o de maquinaria, construcción de obras. Este crédito opera mediante la celebración de un contrato.

Correspondencia entre la estructura económica y la estructura financiera

El análisis de la estructura financiera de la empresa permite distinguir entre:

- o **Recursos propios.** Son aquellas fuentes de financiación que se encuentran a disposición de la empresa por un largo periodo. Se constituyen por los fondos propios y los pasivos no corrientes (deudas de largo plazo).
- o **Pasivo corriente.** Integrado por las deudas que vencen en un periodo breve como son las provisiones y deudas de corto plazo.

Es importante destacar que la forma en que se financie la empresa incide en la rentabilidad y el riesgo financiero que asumirá, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiera y la economía activa. Esto significa que, al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo cual, para que una empresa sea viable a largo plazo, la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiamiento. En este sentido, se recomienda que los activos no corrientes deban ser

financiados con recursos permanentes y el activo no corriente, con pasivo corriente o de corto plazo . **Ccaccya (2015)**

2.2.2. Teoría de las Mypes

Las pequeñas y pequeñas microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, especialmente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico . **Gomero (2015)**

En el Perú, las MYPES representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas operan en la informalidad. La gran mayoría de las MYPES informales se ubica fuera de Lima, general empleo de mala calidad (trabajadores familiares en muchos casos no son remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares .

Las MYPES, además, aportan aproximadamente el 47.0% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal. En relación al desarrollo exportador del país, de las 6,656 empresas exportadoras, el 64.0% de ellas son MYPES, pero sobre el valor total exportado por el

país, aproximadamente \$27,800 millones, las MYPES solo representan el 3.0% . **Choy (2010)**

La teoría cognoscitiva de Bart Nooteboom

La propuesta teórica de Nooteboom se organiza de la siguiente manera: en la primera sección se introduce la definición de empresa de la que parte el autor y se hace referencia a los conceptos de distancia cognoscitiva y miopía; en la segunda se alude a los procesos de exploración y explotación que permiten mejorar el desempeño productivo y la capacidad de innovación de la empresa y, en la última se señala el énfasis del autor respecto a las relaciones contractuales, más que el contrario en sí mismo, y al papel de las instituciones y la confianza en las relaciones inter e intra empresa .

Nooteboom define una organización como un sistema de actividades o capacidades coordinadas, más o menos centrados o enfocados, miopemente dirigidas y socialmente construidas. La empresa, en este sentido, es un caso especial de organización dedicada a la producción. Las razones particulares por las que puede surgir una empresa son: integrar una serie de actividades a fin de obtener un mejor control de las inversiones; desarrollar las ideas emprendedoras que surgen dentro de la organización y lograr mayor flexibilidad para responder a los rápidos cambios del mercado .

Uno de los principales elementos de la teoría de Nooteboom (2000a; 2000b) es analizar cómo se genera y se comparte el conocimiento, el aprendizaje y las rutinas dentro y fuera de la empresa. El aprendizaje es

esencial en la firma en tanto sea generado de innovación. Por consiguiente, para atender las razones por las que existen las empresas, las bases de su crecimiento y la forma como interactúan los agentes económicos hay que comprender los procesos de cognición .

El conocimiento humano se integra por la inferencia racional, el saber, las percepciones, interpretaciones, juicios, categorizaciones, emociones y sentimientos que experimentan y han acumulado los individuos durante su trayectoria profesional. La percepción, interpretación y evaluación son los ejes de los procesos de socialización y difusión de experiencias individuales y organizacionales. Las acciones y los juicios que los actores sociales realizan en su vida diaria se apoyan en la racionalidad, los impulsos y los sentimientos, pero también responden a decisiones heurísticas. Es decir, a un conjunto de procedimientos adaptativos y selectivos (productos de distintas experiencias) que se utilizan para enfrentar la incertidumbre, resolver problemas y buscar la adaptación **Nooteboom (2008)** .

Tipos de empresas según el tipo de Actividad

Empresas del sector primario

Las empresas del sector primario transformaron los recursos naturales en productos de venta. Este sector tiene una larga historia ya que el ser humano se ha provisto de los recursos de la naturaleza, por ejemplo, el cultivo de productos de la huerta, para disfrutar de su alimentación.

Las empresas de este sector son muy importantes para potenciar la actividad económica de un país gracias a acciones concretas como la

exportación. En este sector se encuentra la agricultura, ganadería, pesca y la minería .

Empresas del sector secundario

En este sector se encuentran aquellas empresas que llevan a cabo la transformación de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración. El sector textil y la industria química se contextualizan en este punto. Esta transformación de las materias primas gracias a la creación de productos de satisfacción básica para la sociedad, es muy importante para la economía .

Empresas del sector terciario

En este contexto se enmarca el sector servicios consignados a comercializar los productos obtenidos por medio del sector primario y secundario en torno a sectores tan importantes como el comercio, la alimentación, la educación, el turismo o el transporte. Estos servicios mejoran la calidad de la sociedad ya que constituyen demandas importantes por parte de la población. Este es el sector más importante actualmente, y algunas de las técnicas de trabajo aplicadas en este contexto, han servido de actualización para los sectores previos . **Nicuesa (2017)**

Una clasificación alternativa es:

Industriales: Su actividad engloba la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.

Comerciales: Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:

Servicio: Son aquellas que brindan servicio a la comunidad.

2.2.3. Teoría de la tasa de Interés

La tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de interés son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se le denomina tasa de interés .

Para poder aplicar las fórmulas de equivalencia de cifras de dinero en el tiempo, es necesario que la base del tiempo para la tasa de interés aplicada coincida con el periodo o longitud del intervalo de la línea del tiempo entre momentos consecutivos. A esta presentación de la información del interés se le llama tasa periódica .

El período puede ser finito (día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.) o infinitesimal (cuando tiende a cero), en cuyo caso el tratamiento toma el nombre de interés continuo, y es asistido por una serie de formulaciones que no se tratarán en este documento por considerarlo un tema muy especializado y de poca utilización en nuestro medio .

Naturaleza de las tasas de interés.

La declaración de una tasa de interés lleva implícitos dos elementos:
Causación: Informa el momento en el cual el interés se causa o tiene lugar según se haya estipulado en el contrato o por el negocio en cuestión. Aquí el monto de interés se calcula y se da por cierto, pero no

necesariamente se cancela sino que se puede acumular aditivamente (interés simple, si se acumula sin capitalizarse) o se puede capitalizar (interés compuesto).

Informa el momento en el cual el interés calculado o acumulado aditivamente se lleva a capital, o sea, se capitaliza. Rigurosamente no tiene que existir coincidencia entre los períodos de causación y de capitalización (puede pensarse, por ejemplo, en una tasa de interés del 2% mensual capitalizable trimestralmente); sin embargo, y tal vez por lo imprácticos que se tornarían los cálculos en ese ambiente, se tiene prácticamente en la totalidad de las situaciones una coincidencia de los dos períodos, en cuyo caso se le denomina período de composición :

Denominaciones de la tasa de interés.

Según la manera como una tasa de interés proponga la información se le denomina de una de estas tres maneras: Periódica: La tasa corresponde al período de composición (% por día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.). Algunos sectores la conocen como tasa efectiva periódica (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí se denominará simplemente tasa periódica. Nominal: Es la expresión anualizada de la tasa periódica, contabilizada por acumulación simple de ella. Efectiva: Es la expresión equivalente de una tasa periódica en la que el período se hace igual a un año y la causación siempre se da al vencimiento. Algunos sectores emplean el nombre de tasa efectiva para aplicarla a un período distinto del año (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí no se empleará esta denominación, la

cual la llamaremos simplemente tasa periódica. La tasa efectiva se conoce también como tasa efectiva anual, tasa anual efectiva o aun tasa anual. Adicionalmente, como ya se indicó, la tasa debe definir la forma en que se causa el interés: Anticipada: Cuando el interés se causa en forma anticipada en el período. Cabe anotar que la Tasa Efectiva no puede darse, por definición, en forma anticipada, es decir no existe una tasa efectiva anticipada. Vencida: Cuando el interés se causa en forma vencida en el período. Cabe anotar que la tasa efectiva es siempre vencida y por lo tanto esta última palabra se omite en su declaración .

Clases de tasas de interés.

De acuerdo con lo tratado en el numeral anterior, se pueden emplear cinco clases de tasa de interés: Tasa periódica vencida de interés, que expresa la forma de interés periódico vencido. Tasa periódica anticipada de interés, que expresa la forma de interés periódico anticipado. Tasa nominal vencida de interés, que expresa la forma de interés nominal vencido. Tasa nominal anticipada de interés, que expresa la forma de interés nominal anticipado. Tasa efectiva de interés, que expresa la forma de interés efectivo. **Buenaventura (2003)**

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición del Financiamiento

El Financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación norma y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta.

Teniendo como objetivo obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo, de una forma segura y eficiente. Las etapas del financiamiento son una serie de pasos cronológicos, el cual se le dará seguimiento al financiamiento :

- Previsión de la necesidad de fondos.
- Previsión de la negociación: aquí se establecen las relaciones previas con las institucionales nacionales de créditos potenciales para el financiamiento. Se analiza la situación actual del país, en cuanto al costo del dinero y se elabora un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativas.
- Negociación: se seleccionan dos o tres instituciones de crédito, a las cuales se les proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento. Aquí se discuten las condiciones del financiamiento, como son: El monto a pedir, la tasa de interés que se va a pagar, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, las garantías, formas de pago, requisitos legales, fiscales, etc. La empresa al realizar un análisis de las instituciones de crédito, selecciona la más conveniente para cerrar y firmar el contrato de financiamiento .
- Mantenimiento en la vigencia del financiamiento: La empresa está obligada a proporcionar información periódica que solicite la institución nacional de crédito. También deberá vigilar que se esté llevando a cabo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución crediticia. Vigilar los tipos de cambio, tasas de interés y amortización de la deuda y el pago del financiamiento, o

en su defecto. Renovación del financiamiento, la empresa se ve beneficiada con este tipo de financiamiento, y oportunamente se dirige a la institución crediticia para renovar el contrato. **Perdomo (1998)**

2.3.2. Definición de las micro y pequeñas empresas

La legislación peruana define a las MYPE's como la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes. Asimismo, distingue a la microempresa como aquella que no excede de 10 personas, y a la pequeña empresa como la que tiene de 11 a 40 personas, permitiendo que otros sectores y organismos del estado adopten criterios adicionales para los fines a los que hubiere lugar. Así mismo se puede encontrar que cada ministerio adopta criterios distintos para abordar la problemática de las MYPE's que pertenecen a su sector. Por ejemplo, las MYPE's agrícolas son ubicadas en uno u otro tamaño según el valor de sus activos fijos o la extensión de su superficie agropecuaria. En la pesca, el criterio para la acuicultura y para el procesamiento artesanal es el volumen de producción por campaña, mientras que para la pesca artesanal es el número de trabajadores y los activos fijos (capacidad de bodega de las embarcaciones).

En el sector de transportes, la pequeña y microempresa se diferencian según los activos fijos (camiones) en el caso de empresas de servicio de

carga, y según activos fijos y producción (número de pasajeros movilizados) en el caso del servicio de pasajeros. En el sector industria utiliza como criterio el número de trabajadores, nivel de ventas y activos fijos. En el caso del MTPS, se viene clasificando a las MYPE's según el número de trabajadores, es decir, por la capacidad de generación de empleo de las empresas. **(Huamán, C. 2014)**

Características de las MYPE:

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Microempresa: De uno (1) hasta cien (100) trabajadores incluso y ventas anuales como máximo la cantidad de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: De uno (1) hasta cien (100) trabajadores incluso y ventas anuales como máximo la cantidad de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT). Para el caso se entiende como trabajador aquel cuya presentación sea de naturaleza laboral, independientemente de la duración de su jornada o el plazo de su contrato. Para la determinación de la naturaleza laboral de la prestación se aplica el principio de primacía de la realidad. **(Huamán, 2009)**

2.3.3. Definición del Sector Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto como intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través

de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles.

Los comercios al por mayor que venden bienes de su propiedad son conocidos como distribuidores importadores-exportadores, distribuidores de fábrica, abastecedores de mercancías, entre otras denominaciones. Y los que venden y promueven, a cambio de una comisión o pago, la compra venta de bienes que no son de su propiedad, son conocidos como agentes de ventas, corredores de mercancías, comisionistas, consignatarios, intermediarios del comercio al por mayor o agentes importadores y exportadores.

Comprende la reventa (compra y venta sin transformación) de mercancías o productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico (consumidor final). Este sector comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra-venta (sin transformación) de bienes de consumo final para ser vendidos a personas y hogares, así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de este proceso (la compra o la venta).

Los comercios al por menor que venden bienes propios son conocidos como agencias, depósitos, tiendas, supermercados o derivan su nombre de los productos que comercializan. Y los comerciantes minoristas que venden o promueven la compra-venta a cambio de una comisión o pago son conocidos como agentes de ventas, corredores de mercancías,

comisionistas, consignatarios, intermediarios del comercio al por menor, agentes importadores y exportadores. (Scian, 2002)

2.3.4. Definición de Comercio de Ferreterías

Una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general, aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas, por citar unos pocos.

Dentro del marco histórico que presentan las empresas ferreteras, muchas de ellas surgen como pequeñas tiendas en las viviendas, en las que se ofrecían: abarrotos, enseres del hogar (comales, utensilios, martillo, focos, alambre), es decir suministros para los hogares .

Es importante mencionar que una de las circunstancias que dieron origen a este tipo de empresas radica en la necesidad de abastecer con materiales y herramientas a los artesanos, fontaneros, electricistas, albañiles, entre otros, convirtiéndose estas actividades desde sus inicios es una de las fortalezas que mantienen estos negocios; lo que permitió que estos se especializaran en este tipo de productos y desligaron de ellos todos aquellos productos que no eran de utilidad para este tipo de trabajos .

Cuando estas empresas lograron mantener una estabilidad e incremento en la venta de sus productos, muchos de ellos empezaron a llamarlas Venta de materiales para reparación y mantenimiento de obras, alrededor de los años 1870 siendo los pioneros en la creación de estas empresas y

convirtiéndose además en la primera generación dedicada a este tipo de comercialización.

En referencia a lo antes mencionado, se tomarán en cuenta los siguientes conceptos de ferretería:

- Etimológicamente Ferretería significa tienda de hierro.
- Enfocado al comercio de hierro, es un conjunto de objetos de hierro que se venden en las Ferreterías.
- Tienda dedicada a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente para el público, aunque también para profesionales, cosas tales como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas .
- Conjunto de útiles de hierro que en ella puede adquirir, y por extensión a otros productos metálicos o no allí adquiridos. (**Monreal, 1982**).

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, bibliográfico y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo ningún aspecto de la variable, caso o personas ya que la investigación solo se limitó a describir las variables en su contexto dado. Fue descriptivo porque solo se limitó a describir los aspectos más relevantes de la variable. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación (objetivo específico 1) comprendió solo hacer una revisión bibliográfica de la literatura pertinente. Fue documental porque también se revisó algunos documentos (sobre todo

estadísticos) pertinentes al estudio. Finalmente fue de caso porque la investigación se limitó a estudiar una sola empresa (objetivo específico 2).

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

Para el recojo de la población, se tomó a todas la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú

3.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.

3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

No aplica

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental.

3.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas.

3.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico N° 1, se realizó una recopilación exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico N° 2, se elaboró un cuestionario en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa.

Para cumplir con el objetivo específico N° 3, se realizó un análisis comparativo mediante un cuadro procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo N° 1 y N° 2.

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

3.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo N°01

3.7. Principios éticos

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

La presente investigación se elaboró en base al código de ética del contador y los principios éticos: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio e integridad imponen sobre todo al contador

público colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

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

CUADRO N° 01

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

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Velasque (2018)	Respecto al cuestionario realizado a la empresa Corporación 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 .
Rojas (2017)	Según la encuesta realizada al caso de estudio, de las 19 preguntas efectuadas específicamente en la parte de financiamiento de la empresa (11-29), las respuestas han sido afirmativas el 47% (9) y el resto 53 % (10) han sido negativas; por lo tanto, y en base de las respuestas del cuestionario esta empresa “LUVSA S.R.L.”, se concluye para continuar desarrollando sus operaciones en el mercado solicita créditos en el sistema financiero formal e informal, para la adquisición de mercaderías y activos que le ayudaran a generar más ingresos y beneficios a la empresa propiciando de esa manera su desarrollo y crecimiento como también poder cubrir las necesidades de su clientela, que es la base de la existencia de esta empresa , si bien es cierto la empresa LUVSA SRL, se agencia de créditos bancarios con intereses menores a los que ofrece el financiamiento informal, el porcentaje de adquisición de capital, es mayor con los informales .
Benancio	De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo

(2017)	regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas .
Sánchez (2017)	La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por una cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., no obtuvo acceso de los préstamos de la Banca Formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrado en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la Banco de Crédito del Perú

<p>Huaroc (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>Huarca (2018)</p>	<p>Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal 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</p>

	<p>le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial .</p>
<p>León (2017)</p>	<p>El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y `poder así mejorar su rentabilidad .</p>
<p>Zamora (2017)</p>	<p>Se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la</p>

	<p>literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.</p>
<p>Espinoza (2018)</p>	<p>Respecto al Objetivo Específico N° 02: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados es decir para capital de trabajo. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 44,000.00 (Cuarenta y cuatro Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.42% mensual 17.04 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la</p>

	empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado .
Fajardo (2017)	De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Respecto al objetico especifico 3: Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: las tasas de interés mensual, el problema de liquidez, garantía para la obtención de un crédito y en qué fue invertido el crédito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento. Por lo tanto, se concluye que el dueño de la empresa del caso de estudio se debería de capacitar o buscar accesoria en cuanto a las diversas formas de financiamiento.

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

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C. – CASMA, 2018

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL :

- 1. Edad del representante de la empresa :56 AÑOS**
- 2. Sexo**

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

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

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

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:8 AÑOS**
 - 7. Formalidad de la empresa :**
-

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes:.....3.....

9. Número de trabajadores eventuales:.....5.....

10. Motivos de formación de la empresa :

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿ Financia sus actividades con la Banca Formal ?

Si (X) No ()

Menciones:BCP Banco de Crédito del Perú

14. ¿ Financia sus actividades con entidades Financieras ?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras privadas ?

Si (X) No ()

18. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras públicas ?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿ El crédito fue invertido en activos fijos ?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

-
- c) 5,000 – 10,000
 - d) 10,000 – 15,000
 - e) 15,000 – 20,000
 - f) 20,000 a mas _____S/. 40,000.00 Mil Soles

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

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

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

Tasa de Interés: 19.68% Anual1.64%..... 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** (X)
-

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

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 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 Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C. – CASMA, 2018

Elementos de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado respecto al objetivo específico 2	Resultado respecto al objetivo específico 3
Forma de financiamiento	Los Autores Velasque (2018) , Huarocco (2018) , Espinoza (2017) , León (2017) , Zamora (2017) , Huarca (2017) , Fajardo (2017) & Benancio (2017) , tienen el financiamiento de terceros (externo).	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. , su forma de financiamiento es financiamiento de terceros (externo).	Si Coinciden
Entidad al	Los autores Velasque (2018) , Huarocco (2018) ,	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael	

que recurren	Espinoza (2018), Huarca (2018), Sánchez (2017),	S.A.C., obtuvo un crédito financiero de la banca formal. accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal.	Si Coinciden
Institución financiera que otorgo el crédito	EL autor Velasque (2018), Espinoza (2018), Sánchez (2017), Huarca (2018),	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., obtuvo un crédito financiero formal del Banco de Crédito del Perú. Banco de Crédito del Perú.	Si Coinciden
Tasa de interés	EL autor Velasque (2018), Huaroc (2018), Espinoza (2018), Huarca (2018),	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. tuvo una tasa de interés que el crédito que obtuvieron fue con una tasa de interés dentro del 19% anual.	Si coinciden
Plazo de crédito solicitado	La mayor parte de los autores tales como: Velasque (2018), Huaroc (2018), Espinoza (2018), Zamora (2017), Huarca (2018), Benancio (2017),	El representante legal de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., menciono que el crédito al cual accedió fue a Corto Plazo (12 meses).	Si Coinciden

	Sánchez (2107) , mencionan que sus créditos financieros fueron a corto plazo.	
En que se invirtió el crédito obtenido	Los autores Velasque (2018) , Huarocc (2018) , Espinoza (2018) , Fajardo (2017) , Huarca (2018) , Zamora (2107) , Sánchez (2017) , indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo.	La empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., el crédito obtenido fue invertido en Capital de Trabajo (Mercaderías). Si Coinciden

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

4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: **Velasque (2018)**, **Huarocc (2018)**, **Espinoza (2018)**, **Rojas (2017)**, **Fajardo (2017)**, **Zamora (2017)**, **Huarca (2018)**, **Benancio (2017)**, **Sánchez (2017)**, nos hacen referencia que financiaron su empresa con capital de terceros (externos), asimismo los autores **Velasque (2018)**, **Huarocc (2018)**, **Espinoza (2018)**, **Huarca (2018)**, **Sánchez (2017)**, **León (2017)**, indican que accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal, siendo esto el Banco de Crédito del Perú, Banco Continental, Banco Scotiabank respectivamente; **Benancio (2017)**, **León (2017)**

menciona que no siempre se debe recurrir al financiamiento de instituciones financieras ya que primero se debe revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa, para de esta manera no tener problemas con futuros embargos al incumplimiento de las obligaciones. Los autores **Velasque (2018)**, **Huaroc (2018)**, **Espinoza (2018)**, **Fajardo (2017)**, **Huarca (2018)**, **Zamora (2107)**, **Sánchez (2017)**, indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario realizado al representante legal de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., se sostiene lo siguiente: La empresa se financia con financiamiento de terceros (externo) siendo esta de la banca formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), ya que les fue más factible y accesible obtener el financiamiento solicitado con una tasa de interés del 19.68% anual, 1.64% mensual siendo este a corto plazo, es decir en 12 meses que comprende a 1 año, el cual fue invertido en Capital de Trabajo (Mercaderías), cumpliendo con los requisitos solicitados por la Banca Formal.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

La comparación realizada entre las empresas seleccionadas de los antecedentes y la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., se manifiesta lo siguiente:

Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados obtenidos ya que los autores **Velasque (2018), Huarocc (2018), Espinoza (2018), Rojas (2017), León (2017), Zamora (2017), Sánchez (2017), Huarca (2017), Fajardo (2017) & Benancio (2017)**, tienen el financiamiento de terceros (externo), al igual que la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., que realiza sus actividades por medio del financiamiento de terceros (externo). Asimismo, el autor **Velasque (2018), Espinoza (2018), Huarca (2018) & Sánchez (2017)**, señala que obtuvo su financiamiento a través del Banco de Crédito del Perú de la misma forma que la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., sin embargo, si hay coincidencia en la tasa de interés ya que **Velasque (2018), Huarocc (2018), Espinoza (2018), Huarca (2018)** hace mención que el financiamiento que obtuvieron fue con una tasa de interés dentro del 19% anual, similar a la empresa en estudio que obtuvo a una tasa del 19.68% anual. De igual manera hay coincidencia en el plazo del crédito solicitado ya que los autores **Velasque (2018), Huarocc (2018), Espinoza (2018), Zamora (2017), Huarca (2018), Benancio (2017), Sánchez (2107)**, mencionan que sus créditos financieros fueron a corto plazo, siendo lo mismo de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.

Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito obtenido, si hay coincidencia ya que los autores **Velasque (2018), Huarocc (2018), Espinoza (2018), Fajardo (2017), Huarca (2018), Zamora (2107), Sánchez (2017)**, indican que el financiamiento recibido fue invertido

principalmente en capital de trabajo; al igual que en nuestro caso fue utilizado en Capital de Trabajo (Mercaderías).

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al Objeto Especifico 1

Con respecto a los antecedentes que fueron parte de la presente investigación en el Perú, podemos decir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por la Banca Formal ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representara más oportunidades para la empresa, de igual manera nos hacen referencia que los créditos solicitados fueron financiados a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo para que de esa manera sigan reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio .

5.2. Respecto al Objeto Especifico 2

Respecto al cuestionario realizado a la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael 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/. 40,000.00 (Cuarenta Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 19.68% anual, 1.64% 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.

5.3. Respecto al Objeto Especifico 3

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 podemos observar que existen pocas diferencias ya que coinciden en gran proporción con la empresa en estudio, reflejando el financiamiento de terceros al igual que la mayoría de los demás se financian solo por terceros, además si hay similitud en que optan por la Banca Formal coincidiendo solo con una ellas en la entidad bancaria Banco de Crédito del Perú, sin embargo no hay diferencia en la tasa de interés del financiamiento obtenido, pero si coincide en el periodo del financiamiento ya que la empresa en estudio opta por un financiamiento a corto plazo para ser invertidos en capital de trabajo es decir para la compra de mercaderías, al igual que los demás que fueron obtenidos para ser invertidos en capital de trabajo.

5.4. 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 Ferretería y Multiservicios San Rafael 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.

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.

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, utilizando el financiamiento para capital de trabajo, sin conocer más allá de aquello por la falta de información de sus Estados Financieros. 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 BIBLIOGRAFICAS

Benancio, R. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>

Buenaventura, G (2003). *Denominación, naturaleza y clases de tasas de Interés.* Disponible en: <http://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>

Bustos, J. (2013). *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas.*

Calva, J (2007). *Institucionalidad y Financiamiento.* Disponible en: <https://books.google.com.pe/books?id=qcoZM3KZH7cC&pg=PA104&dq=financiamiento&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjPxM-NzPfaAhUCylMKHSjLBgQQ6AEIOjAE#v=onepage&q=financiamiento&f=false>

Ccaccya, D (2015). *Tipos de fuentes de financiamiento.* Disponible en: http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Choy, E (2010). *Las Mypes en el Perú.* Disponible en: <file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/4676-15728-1-PB.pdf>

- Espinoza, N. (2018).** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10857>
- Fajardo, R (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015.*
- García, A. (2013).** *Pequeñas empresas.* Recuperado de: http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequeñas-empresas_n-31.htm
- García, D (2015).** *Tipos de financiamiento.* Disponible en: <http://ri.uaemex.mx/oca/bitstream/20.500.11799/33865/1/secme-18851.pdf>
- Gomero, N (2015).** *Teoría de la Mypes.* Disponible en: file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/11597-40456-1-PB.pdf
- González, S (2014).** *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.*
- Hart, O (1989).** *Teoría de las empresas.* Disponible en: file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-UnaPerspectivaEconomicaSobreLaTeoriaDeLaEmpresa-5110439%20(1).pdf
- 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

Huamán, J (2009). *Características de las MYPE.* Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/las-MYPES-en-el-peru/>

Huamán, C (2014). *Definición de Empresas.* Disponible en:
<http://mypesss.blogspot.com/2014/08/concepto-titulo-valor.html>

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>

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>

Ixchop, D (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango.*

León, B (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016.* Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3676>

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

Longenecker, Petty, Palich, Hoy (2012). *Fuentes de financiamiento.*

Disponible en:

<https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=CswjaBfXHlKc&oi=fnd&pg=PT5&dq=libros+del+financiamiento+de+las+empresas&ots=YjyVRi4xyZ&sig=58M-f5UrkB65DXA7Nf06NZGVbrY#v=onepage&q=financiamiento&f=false>

Mayer y Sussman (2004). *Teoría Pecking Order* Disponible en:

https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO_057.pdf?sequence=1

Modigliani & Miller (1958). *Teoría de Modigliani y Miller* Disponible en:

<http://xn--caribea-9za.eumed.net/wp-content/uploads/palancamiento.pdf>

Monreal, J. (1982). *Definición de Comercio de ferreterías.* Disponible en:

<http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/7381/2/683-I651d-Capitulo%20I.pdf>.

Myers y Majluf (1984). *Teoría del Orden jerárquico.* POT (Pecking Order

Theory). Disponible en:

http://www.uao.edu.co/sites/default/files/revista%20articulo%205_0.pdf

- Nicuesa, M (2017).** *Tipos de empresas según el tipo de actividad.*
 Disponible en: <https://empresariados.com/tres-tipos-de-empresas-segun-el-tipo-de-actividad/>
- Nooteboom, B (2008).** *La teoría cognoscitiva de Bart Nooteboom.*
 Disponible en:
http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002
- Perdomo, A. (1998).** *Definición del Financiamiento:* Disponible en:
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>
- Rojas, P. (2017)** *Caracterización del Financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Luvsa S.R.L.” – Lima, 2017.* Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3994>
- Romero, P (2011)** *Clasificación de las empresas.* Disponible en:
<http://empesaromero.blogspot.com/2011/01/definicion-de-empresa.html>
- Sánchez, M (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016.* Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2179>
- Scian, (2002).** *Definición del Sector Comercio:* Disponible en:
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>

Stallings, B (2012). *Financiamiento para el desarrollo problemas y tendencias.* Disponible en:

https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=lang_es&id=RTcKRw4_Ob0C&oi=fnd&pg=PA13&dq=libros+de+financiamiento+&ots=sG7sGq6G9u&sig=KauLjoWMZ_o9tw4S2X9cnEGgNdc#v=onepage&q=libros%20de%20financiamiento&f=false

Thompson, I (2007). *Tipos de Empresa Clasificados Según Diversos Criterios:* Disponible en:

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

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.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10861>

Velázquez, F (2016). *Debilidad de la tasa de autofinanciamiento y utilización del crédito bancario por las empresas en una economía de endeudamiento*

Zamora, S (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016.*

6.2. ANEXOS

6.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú? Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 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 y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 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 micro y pequeña empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018 	El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá conocer las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y; como caso específico de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018. Además, esta investigación nos permitirá saber sobre las principales características, fuentes y formas de financiamiento que existen en el mercado para las empresas del sector comercio y de esta forma seleccionar el más adecuado para su obtención con el fin de lograr su crecimiento empresarial.

6.2.2. Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

AUTOR: Martínez Ardiles, María Julia

TITULO: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016.

ASESOR: MG. Julio Javier Montano Barbuda

PUBLICACION: Casma: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2017

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú en la mayoría de las veces se financian del sistema no bancario acudiendo a terceros informales, los cuales cobran una tasa elevada que el sistema bancario. Esto se da muchas veces por el difícil acceso al sistema bancario al no poder cumplir con los requisitos que solicitan las entidades financieras optan por el sistema no bancario como, por ejemplo: el préstamo de un familiar facilitándole acceder a un financiamiento rápido para que pueda ser invertido en capital de trabajo.

AUTOR: Zamora Tirado, Santos Ronald

TITULO: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016

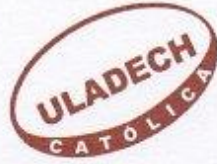
ASESOR: MGTR. Víctor Alejandro Sichez Muñoz

PUBLICACION: Casma: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2017

En el presente trabajo de investigación se puede observar que los resultados encontrados por los autores nacionales e internacionales y el caso coinciden porque ambos observan que las micro empresas acuden al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de la mejorar la actividad comercial al que se dedican. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella, para poder subsistir dentro del mercado con la finalidad de crecer y expandirse.

6.2.3. Anexo 03: 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 Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA FERRETERIA Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C. – CASMA, 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: *56 AÑOS*
2. Sexo
 - Masculino
 - Femenino
3. Grado de instrucción:
 - Primaria completa
 - Primaria incompleta
 - Secundaria completa
 - Secundaria incompleta
 - Superior universitaria completa
 - Superior universitaria incompleta

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

4. Estado Civil: X
 Soltero () X
 Casado (A)
 Conviviente () X
 Viudo ()
 Divorciado ()

5. Profesión:..... Ocupación: GERENTE X

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 8 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:
 Formal (A)
 Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes:..... 3

9. Número de trabajadores eventuales:..... 5

10. Motivos de formación de la empresa:
 Maximizar ingresos (A)
 Generar empleo familiar ()
 Subsistir ()
 Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?
 Si () No (A)

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?
 Si (A) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?
 Si (A) No ()
 Menciones: BCP BANCO DE CREDITO

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?
 Si () No (A)

Menciones:

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

- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas 5/ 40,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 19.68% Anual ... 1.64% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

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

6.2.4. Cuadro de comparación:

Banco de Crédito BCP	Caja Trujillo	Caja Huancayo	Crediscotia
Crédito más de S/ 40,000	Crédito más de S/ 20,000	Crédito más de S/ 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Tasa de interés 1.64% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo del BCP, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio.			