



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
DISTRIBUIDORA DE MATERIALES PARA LA
CONSTRUCCION Y FERRETERIA S.A.C. - CHIMBOTE,
2018

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

AUTORA:

**FALLA YONG, TANIA ESTEFANY
ORCID ID: 0000-0002-5613-2286**

ASESORA:

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

CHIMBOTE – PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
DISTRIBUIDORA DE MATERIALES PARA LA
CONSTRUCCION Y FERRETERIA S.A.C. - CHIMBOTE,
2018

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

AUTORA:

**FALLA YONG, TANIA ESTEFANY
ORCID ID: 0000-0002-5613-2286**

ASESORA:

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

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

Autora

Falla Yong, Tania Estefany

ORCID ID: 0000-0002-5613-2286

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: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMI

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

ASESORA

AGRADECIMIENTO

El presente informe final de investigación
en primer lugar agradezco a Dios
por ser mi fortaleza personal siendo una guía para salir adelante
iluminándome, luchando contra las adversidades
y siempre estar conmigo

A mis padres Luis y Delia
que me han brindado todo su apoyo,
su esfuerzo por brindarme una buena educación
y poder superarme.

A mis tíos Yessica y Ricardo
que siempre han demostrado su inmenso apoyo
siguiendo todos mis pasos
confiando en mí.

DEDICATORIA

Dedico este informe final de investigación a Dios
quien me inspiró para la conclusión de éste,
y poder cumplir una de mis metas.

A mis padres quienes me dieron vida, educación,
consejos, y mucha dedicación,
siendo una gran motivación e inspiración
llenándome de fuerzas y amor.

A mis compañeros de estudio, maestros y amigos
quienes me brindaron su apoyo cada
vez lo que necesitaba.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora De Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. – Chimbote, 2018.** La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de información se empleó la técnica de la revisión bibliográfica, como los instrumentos de fichas bibliográficos y un cuestionario de preguntas cerrada; encontrando así los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** la mayoría de autores mencionan que recurren al financiamiento de terceros, principalmente a la Banca formal ya que brinda baja tasa de interés, pero exigen mayores requisitos para obtener el crédito a diferencia de las Entidades Financieras pues ellas facilitan el crédito sin exigir mayores requisitos pero a mayor tasa de interés ya se a corto plazo y largo plazo. **Respecto al objetivo específico 2:** respecto a la empresa en estudio, financia sus actividades con financiamientos de terceros, obteniendo así un crédito financiero de S/. 45,000.00 en el BBVA Banco Continental, a una tasa de interés del 15.36% anual y a un plazo de 12 meses, el que fue utilizado en capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 3:** concluimos que el financiamiento es una base de crecimiento para cualquier tipo de empresa, para poder obtener menor tasa de interés de la Banca Formal, las micro y pequeñas empresas tienen que formalizarse.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes, Sector Comercio.

ABSTRACT

The objective of this research work was to describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commercial sector of Peru: Case Empresa Distribuidora De Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the literature review technique was used, such as the bibliographic record instruments and a closed questionnaire; finding the following results: Regarding specific objective 1: most authors mention that they resort to third-party financing, mainly to formal Banking since it offers low interest rates, but they require greater requirements to obtain credit unlike the Entities Financial because they facilitate the credit without demanding greater requirements but at a higher interest rate it is already in the short term and long term. Regarding specific objective 2: with respect to the company under study, it finances its activities with third party financing, thus obtaining a financial credit of S /. 45,000.00 at BBVA Banco Continental, at an annual interest rate of 15.36% and a 12-month term, which was used in working capital. Regarding specific objective 3: we conclude that financing is a growth base for any type of company, in order to obtain a lower interest rate from Formal Banking, micro and small businesses have to be formalized.

Keywords: financing, commercial companies, trade sector

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
INDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISION DE LITERATURA.....	16
2.1. Antecedentes.....	16
2.1.1. Internacionales	16
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	22
2.1.4. Locales.....	24
2.2. Bases Teóricas de la investigación.....	26
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	26
2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento.....	26
2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento.....	27
2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano.....	28
2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller.....	29
2.2.6. Teoría de la MYPES.....	30
2.3. Marco conceptual.....	31
2.3.1. Definición de financiamiento.....	31
2.3.2. Definición de Mypes.....	32
2.3.3. Definición del sector comercio.....	33
2.3.4. Definición ferretería.....	33
III. HIPÓTESIS.....	34

IV. METODOLOGÍA.....	34
4.1. Diseño de la investigación.....	34
4.2. Población y muestra.....	34
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	35
4.4. Técnicas e instrumentos.....	37
4.4.1. Técnicas.....	37
4.4.2. Instrumentos.....	38
4.5. Plan de análisis.....	38
4.6. Matriz de consistencia.....	38
4.7. Principios éticos.....	38
V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	40
5.1. Resultados.....	40
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	40
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	46
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	50
5.2. Análisis de Resultados	53
5.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1.....	53
5.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2.....	53
5.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3.....	54
VI. CONCLUSIONES.....	56
6.1. Respecto al objeto Especifico 1.....	56
6.2. Respecto al objetivo Específico 2.....	56
6.3. Respecto al objetivo Especifico 3.....	57
6.4. Conclusión General.....	57
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	58
7.1. Referencias Bibliográficas.....	58
7.2. ANEXOS.....	65
7.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia.....	65
7.2.2. Anexo 02: Cronograma de Actividades.....	66
7.2.3. Anexo 03: Modelo de Fichas Bibliográficas.....	67
7.2.4. Anexo 04: Cuestionario.....	68
7.2.5. Anexo 05: Cuadro de Comparación.....	72

INDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01.....	40
CUADRO N° 02.....	46
CUADRO N° 03.....	50

I. INTRODUCCION

Las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamizan la economía local, son el símbolo del camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico **(Condemayta, 2009)**.

Actualmente, la labor que llevan a cabo las micro y pequeñas empresas es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de fuentes de ingreso y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo **(Avolio, Mesones & Roca, 2011)**.

El sector MYPES genera un 47% de empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Sin embargo, la mayoría desaparece en menos de año, debido a la alta mortandad, es decir, tiene alto riesgo, que se acrecienta con la bajada del ciclo económico a lo que se añaden las enormes tasas de interés que tiene que pagar en la obtención de un financiamiento. **(Themma, 2016)**,

Es así que, las micro y pequeñas empresas surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido, se constituyeron en

una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Sin embargo, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores tales como: la falta de apoyo financiero, las reformas legales para emprender un negocio y la capacitación de su personal (**Ávila y Sanchis, 2011**).

Una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo y para su éxito en el mercado empresarial, la administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero. Esto refleja en los resultados (utilidad del ejercicio), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia al objetivo de la elaboración de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones. Las organizaciones deben generar su propio flujo de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problemas, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, para con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con la amortización de este financiamiento. (**Robles, 2012**)

La mayoría de las empresas considera que uno de los principales problemas que se tiene al enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar unos negocios, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero, Cuando una empresa decide obtener financiamiento a través de terceros, es importante tener en cuenta lo que en las Finanzas se conoce como calce, que es la forma como se deben hacer coincidir las necesidades financieras con el financiamiento obtenido. La investigación tiene como finalidad contribuir al

desarrollo d las MYPES peruanas, mediante la articulación productiva entre empresas de diversos y que cuenten con el apoyo de instituciones entra empresas de producción, sean gobiernos regionales, cámara de comercio, universidades, entre otras. **(Briceño, 2009).**

La empresa objeto de estudio con Razón Social Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., con RUC N° 20445669823 inicio sus actividades con fecha 01/12/2007, Siendo el gerente general el Sr. ANGULO SERRANO GERARDO JAVIER, se encuentra ubicado en el Jr. Manuel Ruiz Nro. 888 Bolívar Bajo Ancash - Santa - Chimbote, se dedica a la actividad principal venta al por menor de artículos de ferretería y equipo y mantenimiento de fontanería y calefacción. **Visión:** Consolidarnos como un modelo de empresa eficiente, moderna, con responsabilidad social, comprometidos a brindar un buen servicio a la sociedad. **Misión:** Satisfacer las necesidades de clientes, a través de nuestros productos y de la gestión de nuestro negocio.

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 Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó objetivo general: Dando los siguientes objetivos específicos son:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018.

La investigación se justifica porque ayudará a fortificar posteriores investigaciones afines, que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de Chimbote y otros ámbitos geográficos de la región y del país, las pequeñas y medianas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán una buena fuente generadora de empleo, sobre todo de profesionales y demás personal calificado.

De igual forma, en este trabajo se empleó como metodología de estudio la investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

Como resultado se consiguió que los autores, internacionales, nacionales, regionales y locales obtienen financiamiento de entidades bancarias para una inversión futura.

En conclusión, la empresa investigada obtuvo financiamiento de terceros para invertir en el capital de trabajo para emplearlo en la obtención de utilidades.

Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador

público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Amadeo (2013). En su tesis titulado **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas**, tuvo como objetivo principal Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, asimismo llegó a las siguientes conclusiones: Con la construcción y el análisis de contenido teórico, se ha logrado desarrollar de forma completa, todo el tópico recopilando la información más relevante referida a los conceptos y aspectos que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. La investigación de una variada bibliografía ayudó a considerar diferentes enfoques, y de esta forma, se clarificó y estableció el contenido, para luego poder contrastar los parámetros teóricos con los corolarios obtenidos del Trabajo de campo. Resulta fundamental demostrar en todo este desarrollo teórico la necesidad de la existencia de

las pequeñas y medianas empresas y su consecuencia en la economía global de la República Argentina. El contenido abarca la mayoría de los puntos fundamentales en lo referente a financiamiento empresarial.

Sosa (2014). En su tesis titulado **El Financiamiento de los Micronegocios en México**, tuvo como objetivo principal mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios. , asimismo llego a las siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos observar que si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micronegocio, sin embargo dicho efecto tiene un tamaño modesto. Esto podría deberse a que la mayoría de los micronegocios en México hayan sido creadas no por una buena idea o una buena oportunidad. Muchas de estos pudieron haber sido creados para auto emplearse (como una solución al desempleo) o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Los micronegocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad sean las que se acerquen a los bancos y soliciten y obtengan financiamiento.

Velecela (2013). En su tesis titulada **Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES**, tuvo como objetivo principal dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas PYME, partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYMES así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano, asimismo llego a las siguientes conclusiones: Luego de este trabajo se puede concluir que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos

relacionado con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Atavillos (2018) en su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María, 2017.** La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Su objetivo General es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María 2017. Conclusiones: El cuestionario realizado a la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L, obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 41,000.00 (Cuarenta y un Mil Soles), a una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías). Conclusión general: La empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).

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: Se concluye para continuar desarrollando sus operaciones en el mercado solicita créditos en el sistema financiero formal e informal. La empresa LUVSA SRL ha obtuvo créditos en la banca formal por un porcentaje de 14% en estos por un monto 80,000 soles a un plazo de 12 meses la tasa general para las empresas de su entorno es el de 18%, intereses mucho mayores a los que se cobra a empresas muchas más grandes ya sea por el nivel de riesgo que implica y la poca cantidad activos por ser una empresa mediana y en crecimiento. Conclusión General: Se concluye que de esta manera que la empresa en estudio “LUVSA S.R.L.”- ha obtenido créditos de los 2 sistemas, bancario y no bancario con una tasa en el no bancario de 14%, negándose a responder el interés que paga a los usureros, lo cual nos indica que no hay una buena gestión.

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: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero. 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), además es baja la tasa de interés mensual 1.42% mensual 17.04 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo. Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuenta con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico.

De la Cruz (2018) en su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018.** La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la

empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta Mil Soles), a una tasa de 13.68 % anual, siendo el 1.14% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías). Conclusión General: Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos en la ciudad de Chimbote, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

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. 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), además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal.

León (2017). En su tesis titulado **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, teniendo como el objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: La empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad. Conclusión General: Por todo lo antes

mencionado concluyo que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Chimbote; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Chávez (2016) en su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Contreras La Solución S.A.C. de 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. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Contreras la Solución S.A.C” de Chimbote, 2016. Conclusiones: Las características del financiamiento de las unidades de análisis investigadas, son las siguientes: El financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas y la empresa del caso de estudio, es interno

(propio-autofinanciamiento) y externo (de terceros), siendo fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Rurales), debido a que les dan mayores facilidades para obtener financiamiento; sin embargo, les cobran una tasa de interés más alta que el sistema bancario; siendo dicho financiamiento básicamente de corto plazo, por lo que es invertido fundamentalmente en capital de trabajo.

Urteaga (2017), en su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Reyes - Chimbote, 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: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017. Conclusiones: Finalmente, se concluye que en el caso de las MYPE del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote recurren a un financiamiento externo pues no quieren poner en riesgo los recursos propios que forman parte de su capital, así mismo el uso que le dan al financiamiento obtenido, es destinado en su totalidad al capital del trabajo, siendo de gran importancia, pues invirtiendo en este aspecto, la MYPE podrá comprar mercadería u otros insumos que ayuden al progreso de la empresa, beneficiándose así, para la mejora de su actividad empresarial.

2.2. Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría de financiamiento

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que, se incrementa el valor del capital en conjunto (Silupú, 2013).

Según Damodaran (2010); citado por Silupú (2013), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento.

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. (Lerma, Martín, Castro, y otros, 2010)

2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento

Definen la estructura de financiamiento como la forma en cual financian los activos de una empresa, la estructura financiero esta repleta por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionista.

La estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en

otras palabras es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo. (Mascareñas, 2011)

2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento

Domínguez (2009). Como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

Galán (2014) Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

Formas de financiamiento a corto plazo

Según Briceño (2010). Las formas de financiamiento a corto plazo y entre las cuales tenemos:

- Crédito comercial: es el uso que se hace a las cuentas por pagar que la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos .
- Crédito bancario: es un tipo de financiamiento a corto plazo que la empresa obtiene por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales .
- Pagare. Es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o

en una ficha fija a tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador .

- Línea de crédito: la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco. Durante un periodo convenido de antemano

Formas de financiamiento a largo plazo.

- Hipoteca: es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestamista (deudor) al prestamista (acreedor) a fin garantizar el pago del préstamo .
- Acciones: las acciones representan la participación patrimonial p de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece .
- Bonos: es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en el cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura dicha determinada, es unión a los intereses de una tasa determinada y la fecha determinada .

2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano

Se entiende al sistema financiero como el conjunto de instituciones encargados de la circulación de los flujos monetarios y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes supuratorios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos quienes realizan actividades productivas). De esta forma, las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer posible las transferencias de fondos de ahorros a las unidades productivas. Estos están constituidos por los activos

financieros que pueden ser directos (créditos bancarios) e indirectos (valores), según la forma de intermediación a que se vinculan. En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS), ley N° 26702. (Rodríguez, 2012).

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresa e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizados por la Superintendencia de Bancas y Seguros, que operan en las intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de crédito e inversiones.

Clases de sistema financiero

a) Sistema financiero bancario

Este sistema está conformado por el conjunto de instituciones bancarias del país, como banco central de reserva, el banco de la nación y la banca comercial y de ahorros.

b) Sistema financiero no bancario

Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller

Es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatoria

clásico), en ausencia de impuestos, cotos que quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se afectada por la forma en que la empresa se financia. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto el teorema Modigliani y Miller es también a menudo llamado el principio de irrelevancia de la estructura de capital. (Bujan, 2018)

Es la aparición de los impuestos corporativos los que irrelevancia en la estructura de financiación ya que el costo de las deudas se reduce ya que el gasto que se paga antes del impuesto sobre benéficos.

2.2.6. Teoría de la MYPES

Regalado (2012) señala que las MYPES son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero. Debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos en la población y dinamiza la economía local.

La pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento con proveedores y el aporte de los socios. Este informe sirve como punto de partida para contemplar que las pequeñas y medianas empresas desaprovechas, por desconocimiento y otras razones, la amplia gama de ofertas de financiamiento.

Las Mypes como empresas forman parte del estrato económico del país y están tipificadas como un sector importante por ser auto generadores de

empleo; por tanto, son aliados principales en la lucha contra la pobreza, consecuentemente, contribuyen al desarrollo del país; porque son unidades económicas organizadas y dirigidas por hombres emprendedores y atrevidos, que incluso desafían al sistema formal (Huáman, 2011).

Según el Artículo 4° de la Ley (30056) la Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo. Así mismo, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley en mención (Aspilcueta, 2012).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Indica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital. (Baca, 2011)

Menciona que uno de los problemas de la gestión financiera en una empresa, es la elección entre financiamiento a largo plazo y financiamiento

a corto plazo. Consecuentemente el capital de trabajo necesario para iniciar un proyecto empresarial, enfatiza que para elegir financiamiento ideal de financiamiento a utilizar, para financiar una maquina cuya conversión en liquides es lenta, se necesitarán medios que puedan permanecer en su poder tanto tiempo como dure la inmovilización, para financiar la compra de materia prima o el pago de salarios, cuya recuperación en general es rápida, se requiera de medios financieros que permanezcan poco tiempo en poder de la empresa, las principales fuentes de financiamiento en empresas ya existentes, se clasifican en dos grandes grupos: las fuentes de financiamiento internas y las externa.(Moreno, 2014).

2.3.2. Definición de Mypes

Las MYPES son un importante centro de atención para la economía que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local.(Velarde, 2013)

La micro y pequeñas empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplado en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.(Sunat, S/F).

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y pequeñas empresas (MYPES) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su

contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican.(Okpara y Wynn, 2009)

Afirman que las pequeñas negocios son consideradas como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ingresos se incrementan y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.(Okpara y Wynn, 2009)

2.3.3. Definición del sector comercio

El comercio, en otras palabras, es una actividad social u económica que implica la adquisición y el traspaso de mercaderías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él. Para revenderlo a para transformarlo. En lo general, esta operación mercantil la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero. (Pérez & Merino, 2008).

2.3.4. Definición ferretería

Se denomina ferretería al local destinado a la venta de productos metálicos y de otro tipo que resulten útiles para el desarrollo de tareas de construcción, reparación y bricolaje. (Pérez, 2017).

III. HIPÓTESIS

Dado de que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, no se aplica.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de investigación fue no experimental, debido a que la información se tomó tal y como estuvo en la realidad; es decir, no se manipuló la información. Fue descriptivo porque la investigación fundamentalmente se centró en describir la variable los aspectos más relevantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se revisó se revisó algunos documentos pertinentes. Finalmente fue de caso porque para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se escogió una sola empresa.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

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

4.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C.

4.3. Definición y Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional			Si	No
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INDICADORES		
Financiamiento	Es un préstamo otorgado por entidades bancarias o personas naturales, que consiste en la entrega de dinero, cumpliendo con los requisitos solicitados, y tiene que ser devuelto en el plazo determinado con el interés otorgado. (Romero, 2011)	- Fuentes de financiamiento - Sistema financiero Peruano.		1. ¿De dónde provienen las fuentes de financiamiento? 2. ¿La empresa ha utilizado alguna fuente de financiamiento? 3. ¿La empresa ha aplicado las fuentes de financiamiento externa? 1. ¿La empresa dispone del sistema financiero peruano? 2. ¿La empresa ha empleado el sistema financiero bancario?	X X X X X	

		- Estructura del financiamiento.		3. ¿La empresa ha utilizado el sistema financiero no bancario?	X	
				1. ¿Para qué sirve la estructura del financiamiento?		X
				2. ¿La empresa utiliza la estructura del financiamiento ?		X
		- Teoría de Modigliani Y Miller		3. ¿Está cumpliendo su función la estructura de financiamiento dentro de la empresa?	X	
		- El interés		1. ¿La teoría de Modigliani y Miller es beneficioso para la empresa?		X

				<p>2. ¿La empresa ha usado la teoría de Modigliani y Miller?</p> <p>1. ¿El interés que ha aplicado la entidad Bancaria a la empresa fue con una tasa porcentual muy alta?</p> <p>2. ¿El interés otorgado al financiamiento de la empresa fue a corto plazo?</p>	X	
--	--	--	--	---	---	--

4.4. Técnicas e Instrumentos

4.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista profunda (objetivo específico 2), análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de los resultados se utilizara los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1), cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 1 y 2 de la investigación (objetivo específico 3).

4.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revista exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros. Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizará el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.

Para cumplir con el objetivo específico 3 se hará un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

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

4.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo N° 01

4.7. Principios éticos

Uladech (2016) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia:

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia:

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica:

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso:

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados

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

CUADRO N° 01

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

AUTOR	RESULTADOS
León (2017)	<p>Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simular de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente .</p>
Atavillos (2018)	<p>El cuestionario realizado a la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la</p>

	<p>empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 41,000.00 (Cuarenta y un Mil Soles), a una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.</p>
<p>Rojas (2017)</p>	<p>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 sería 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</p>

	<p>imposibilita la obtención de capitales que ayudarían a su desarrollo de la empresa, si bien es cierto la empresa LUVSA SRL ha obtuvo créditos en la banca formal por un porcentaje de 14% en estos por un monto 80,000 soles a un plazo de 12 meses la tasa general para las empresas de su entorno es el de 18%, intereses mucho mayores a los que se cobra a empresas muchas más grandes ya sea por el nivel de riesgo que implica y la poca cantidad activos por ser una empresa mediana y en crecimiento.</p>
<p>Espinoza (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 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.</p>

<p>De la Cruz (2018)</p>	<p>Respecto al cuestionario realizado a la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa y firmó un pagaré, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta Mil Soles), a una tasa de 13.68 % anual, siendo el 1.14% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal y así cumplir para que a futuro se genere un historial crediticio.</p>
<p>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,</p>

	<p>Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.</p>
<p>Chávez (2016)</p>	<p>Según los autores (antecedentes nacionales, regionales y locales) revisados a través de la técnica de la revisión bibliográfica (resultados del objetivo específico 1) y de las respuestas del cuestionario aplicado al gerente de la empresas del caso de estudio (resultados del objetivo específico 2), se establece que las características del financiamiento de las unidades de análisis investigadas, son las siguientes: El financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas y la empresa del caso de estudio, es interno (propio-autofinanciamiento) y externo (de terceros), siendo fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Rurales), debido a que les dan mayores facilidades para obtener financiamiento; sin embargo, les cobran una tasa de interés más alta que el sistema bancario; siendo dicho financiamiento básicamente de corto plazo, por lo que es invertido fundamentalmente en capital de trabajo.</p>
<p>Urteaga (2017)</p>	<p>Finalmente, se concluye que en el caso de las MYPE del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote recurren a un financiamiento externo pues no quieren poner en riesgo los recursos propios que forman parte de su capital, así mismo el uso</p>

	<p>que le dan al financiamiento obtenido, es destinado en su totalidad al capital del trabajo, siendo de gran importancia, pues invirtiendo en este aspecto, la MYPE podrá comprar mercadería u otros insumos que ayuden al progreso de la empresa, beneficiándose así, para la mejora de su actividad empresarial. En mi opinión, por el mismo hecho de que las MYPE son las principales fuentes para el progreso de la economía de nuestro País, deberían seguir brindándole mayores facilidades para que puedan seguir ampliando su negocio. Como una recomendación que podría brindarle a la empresa en estudio es que solo solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al cumplir la obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.</p>
--	---

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

5.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. – Chimbote, 2018

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE MATERIALES PARA LA CONSTRUCCION Y FERRETERIA S.A.C. – CHIMBOTE, 2018

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

- 1. Edad del representante de la empresa: 60 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: COMERCIANTE

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 12 AÑOS

7. Formalidad de la empresa :

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: 02

9. Número de trabajadores eventuales:..... 03

10. Motivos de formación de la empresa :

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ()

Menciones: BBVA BANCO CONTINENTAL.

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas _____S/. 45,000.00__

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

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

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

Tasa de Interés: ...1.28% Mensual 15.36% Anual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

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

5.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. – Chimbote, 2018

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE MATERIALES PARA LA CONSTRUCCION Y FERRETERIA S.A.C. – CHIMBOTE, 2018

Elementos de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado al objetivo específico 2	Resultados Objetivo 3
Forma de financiamiento	Según los autores: Chávez (2016), Urteaga (2017), León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), la forma de financiamiento fue de propio y de terceros.	La empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. En la forma de financiamiento fue propio y de terceros.	Si Coinciden
	Para los autores: León (2017), Espinoza (2018),	La empresa Distribuidora de	

Entidad al que recurren	De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), en la entidad que recurren para un financiamiento es en una entidad bancaria formal.	Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., obtuvo un crédito financiero de una BANCA FORMAL.	Si coinciden
Institución financiera que otorgo el crédito	Los autores: León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), afirman que obtuvieron un préstamo financiero de la Banca Formal.	La empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., obtuvo un crédito financiero de una BANCA FORMAL, es decir del BBVA Banco Continental.	Si Coinciden
Tasa de interés	Los autores: León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), nos indican que de los prestamos obtenidos las	La empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., obtuvo una tasa de interés del préstamo	Si Coinciden

	tasas de interés fueron dentro del promedio de la Banca Formal.	obtenido fue de 15.36%.	
Plazo de crédito solicitado	los autores: Chávez (2016) Urteaga (2017), León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a corto plazo	la empresa La empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C obtuvo un préstamo a corto plazo	Si Coinciden
En que se invertido el crédito obtenido	los autores: Chávez (2016), Urteaga (2017), León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo	El crédito obtenido para la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., se invirtió en capital de trabajo (Mercaderías).	Si Coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1y2.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), coinciden que para el desarrollo de sus empresas solicitaron financiamiento de terceros tanto de la banca formal. Los autores Chávez (2016) & Urteaga (2017) menciona que financia sus actividades económicas con recursos externos de las Entidades Financieras que permiten el crecimiento de sus operaciones comerciales. Los autores Chávez (2016), Urteaga (2017), León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), resaltan que las empresas formales tienen mayores facilidades para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y así pueden acceder a un crédito a corto y largo plazo, con una tasa de interés razonable que les permitan tener capital de trabajo, además del desarrollo y crecimiento de la empresa. Los autores Chávez (2016), Urteaga (2017), León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), nos indican que el crédito obtenido en su mayoría fue para la inversión de capital de trabajo.

5.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2

Con los resultados en el Cuestionario realizado al gerente general de la empresa en estudio Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., se obtuvo el siguiente resultado: el tipo del financiamiento que utilizó fue propio y de terceros de la Banca Formal

específicamente del BBVA Banco Continental, el préstamo dado es a corto plazo a una tasa de interés de 15.36%, el préstamo fue invertido en capital de trabajo.

5.2.3. Respeto al Objetivo Específico 3

Al realizar los análisis de resultado respecto al objetivo específico 1 y 2 se establece lo siguiente: Respeto al financiamiento, si hay coincidencias en los resultados ya que los autores Chávez (2016), Urteaga (2017), León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018) y la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., accedieron a un financiamiento de terceros. Del mismo modo coinciden con los autores León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), lo cual menciona que han accedido a un financiamiento por parte de la Banca Formal.

Respecto a las instituciones financieras que otorgaron el crédito: los autores Chávez (2016), Urteaga (2017), afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Entidades financieras, en cambio la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del BBVA Banco Continental. También no coinciden respecto a la tasa de interés en lo que los autores León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), nos indican que de los préstamos obtenidos las tasas de interés fueron dentro del promedio de la Banca Formal. Asimismo existe coincidencia en los plazos de créditos como para los autores: Chávez (2016), Urteaga (2017), León

(2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a corto plazo. Respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencias, para mayoría de los autores tales como: Chávez (2016), Urteaga (2017), León (2017), Espinoza (2018), De la Cruz K. (2018), Rojas (2017), Huarca (2018) & Atavillos (2018), nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al Objeto Especifico 1

Respecto a los antecedentes en estudio podemos concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por adquirir un financiamiento sea de una Banca Formal o de las Entidades Financieras, en lo cual las bancas formales otorgan mayores beneficios según las necesidades de financiamiento que se requiera, asimismo los autores mencionan que los intereses de la Banca Formal es mucho menor a la de las Entidades Financieras y que los créditos que obtuvieron fueron a corto plazo además de ser invertidos para capital de trabajo.

6.2. Respecto al Objetivo Específico 2

Respecto al cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdts, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, Recibo de Luz, al cumplir los requisitos la Banca Formal le otorgo el crédito con un monto de S/. 45,000.00 (Cuarenta y cinco Mil Soles), a una tasa de 15.36% anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades

generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal, considerando la puntualidad en su cumplimiento de pago ante dicha entidad.

6.3. Respecto al Objetivo Especifico 3

Respecto al análisis comparativo los objetivo 1 y 2, se puede determinar que la mayoría de los autores tienen el tipo de financiamiento de terceros en decir la Banca formal, de una tasa de interés variable, además de una notable coincidencia en lo que respecta el plazo para lo que fue solicitado se tuvo a bien decir que fue a corto plazo y que fue invertido el crédito financiero para capital de trabajo (Mercaderías).

6.4. Conclusión General

Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo con la finalidad de tener variedad de productos y obtener utilidades.

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

Se sugiere que las micro y pequeñas empresa aprovechen las campañas de información crediticia, que desarrollan la Banca Formal y las Entidades Financiera y así evaluar las mejores ofertas crediticias.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias bibliográficas

Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.* Extraído el 15 de abril de 2018. Recuperado de:
[http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

[_completo_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

Aspilcueta, A. (2012). *MYPEs en el Perú.* Recuperado de:
[http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-](http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml#microypeqa)
[peru.shtml#microypeqa](http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml#microypeqa)

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

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

Ávila, P. & Sanchis, J. (2011). *Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza.* Recuperado de:

<file:///C:/Users/DEVICE01/Downloads/6642-24506-1->

[PB%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/DEVICE01/Downloads/6642-24506-1-PB%20(3).pdf)

Avolio, B; Mesones, A. & Roca, E. (2011). *Factores que limitan el crecimiento de las Micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú.* Recuperado de:

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/40>

[94](#)

- Baca, U. (2011).** Evaluación de proyectos (5ª. ed.). México: Mcgraw Hill interamericana. (Banco interamericano de desarrollo [BID], 2013) Última encuesta FOMIN-BID-IICFELABAN a bancos de la región revela un fuerte interés en el sector PYME). Recuperado de: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes-en-los-pymes,10654.html>
- Bujan, A. (2018).** *Teorema de Modigliani-Miller*. Recuperado de: <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>
- Briceño, P. (2009).** *Finanzas y financiamiento (1º ed.)*. Recuperado de: http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Briceño, A. (2010).** *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.s.html#ixzz4jwTXpD2u>
- Condemayta, Y. (2009).** *Microfinanzas y las mypes Perú*. Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Perú>
- Chávez, Y. (2016).** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa*

Ferretería Contreras La Solución S.A.C. de Chimbote, 2016.

Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11677>

Damodaran, O. (2010). *Finanzas en Administración.* Recuperado de:

<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

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

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa

Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/18271>

Domínguez, E. (2009). *Fuentes de financiamiento empresarial.* Recuperado

de:

<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml>

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. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10857>

Galán, L. (2014). *La problemática del financiamiento.* Recuperado de:

<http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematica-del-financiamiento/>

Huáman, G. (2011). *Las Mypes en el desarrollo del país ecuator.*

Recuperado de: [http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-](http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-en-el-desarrollo-del-pais.html)

[mypes-en-el-desarrollo-del-pais.html](http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-en-el-desarrollo-del-pais.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.*

Recuperado de:

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

Kong, R. & Moreno, S. (2014). *Conceptualización de Financiamiento. libertad, Chiclayo.* Recuperado de:

http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_

[KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW](http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW)

León, B, 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.* Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C.

Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2010).

Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México: Cengage Learning Editores, S.A.

Recuperado de:

[http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=](http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontco)

[ver#v=onepage&q&f=false](http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontco)

Mascareñas J. (2011). *Análisis de apalancamiento, Universidad Complutense de Madrid.* Recuperado de:

<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento->

[fundamentos-teoricos-y-conceptuales/](https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/)

Moreno, S. (2014). *Definición de Financiamiento y sus características.*

Recuperado de:

http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW

Okpara, J. & Wynn, P. (2009). *SAM Advanced Management Journal.*

Recuperado de:

<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>

Pérez, J. & Merino, M. (2008). *Concepto de comercio definición Concepto*

de comercio. Recuperado de: (<https://definicion.de/comercio/>)

Pérez, J. (2017). *Definición de ferretería.* Recuperado de:

<https://definicion.de/ferreteria/>

Regalado, R. (2012). *Las MYPES en Latinoamérica.*

Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>

Robles, C. L. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera* (1° ed.).

Recuperado de:

<https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>.

Rodríguez, K. (2012). *Sistema financiero peruano Actualidad Empresarial*

N° 265 - Segunda Quincena de Octubre 2012. Recuperado de:

http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYODZ_XIJWLUQCGUXCBKSZOMAELPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf

Rojas, P. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Luvsá S.R.L.” – Lima, 2017.* Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3994>

Silupú, B. (2013). *Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (mypes) en el Perú.* Recuperado de:

http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_1/silup_u_n1.pdf

Sosa, R. (2014). *El Financiamiento de Los Micronegocios en México.* Extraído el 15 de abril de 2018. Recuperado de:

<http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>

Sunat, (S/F). *Definición de la micro y pequeña empresa.* Recuperado de:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>.

Themma, V. H. (2016). *Los emprendedores deben estar conscientes de su rol en el mercado.* Recuperado de:

<http://altavoz.pe/2016/01/11/13329/que-tan-importantes-son-las-mypes-para-la-economia-del-pais-francisco-marcelo>

Uladech (2016). *Principios que rigen la actividad investigadora.* Código de la Ética para la Investigación, Versión (001) ,3-4.

- Urteaga, A. (2017).** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Reyes - Chimbote, 2017.* Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10410>
- Velarde, N. (2013).** *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES.* Recuperado de:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Weston, F. y Copeland, T. (1995).** *Finanzas en Administración.* Editorial McGraw Hill. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

7.2. Anexos

7.2.1. Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: caso empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. - Chimbote, 2018 	La investigación se justifica porque ayudará a fortalecer futuras investigaciones similares y/o en otros sectores similares que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de tingo maría y otros ámbitos geográficos de la región y del país, las pequeñas y medianas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán una buena fuente generadora de empleo, sobre todo de profesionales y demás personal calificado.

7.2.2. Anexo 02: Cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

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

PRESUPUESTO

Bienes:

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

Servicios:

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

RESUMEN DEL PRESUPUESTO

RUBRO	IMPORTE
Bienes	82.00
Servicios	292.50
TOTAL S/.	374.50

7.2.3. Anexo 03: Modelo de Fichas Bibliográficas

Reyes D. (2017). El Financiamiento y su Clasificación.

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

A nivel empresarial, se presentan distintas fuentes de financiamiento, algunas de ellas son:

Financiamiento a corto plazo: en este tipo de financiación, el plazo del préstamo es menor a un año. Financiamiento a largo plazo: el plazo para cancelar es mayor a un año, o no existe una obligación como tal de devolver el dinero.

Link: <https://www.cualli.mx/glosario/que-es-financiamiento>

Balbuena H. (2009). Las MYPES en el Perú.

Las Mypes en el Perú: El Perú, vive un momento muy expectante en su historia, considerada una de las economías más emergentes. De hecho, los innegables avances en tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas. De un lado, la apertura comercial propugnada en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. De otro lado, paulatinamente las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>

7.2.4. Anexo 04: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa Distribuidora de Materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DISTRIBUIDORA DE MATERIALES PARA LA CONSTRUCCION Y FERRETERIA S.A.C. - CHIMBOTE, 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: *60 años*
2. Sexo
 - Masculino
 - Femenino
3. Grado de instrucción:
 - Primaria completa
 - Primaria incompleta
 - Secundaria completa
 - Secundaria incompleta

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

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: ... 12 años**
- 7. Formalidad de la empresa:**
 - Formal (X)
 - Informal ()
- 8. Número de trabajadores permanentes:..... 02**
- 9. Número de trabajadores eventuales:..... 03**
- 10. Motivos de formación de la empresa:**
 - Maximizar ingresos (X)
 - Generar empleo familiar ()
 - Subsistir ()
 - Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

- 11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?**
Si () No (X)
- 12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?**
Si (X) No ()
- 13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?**
Si (X) No ()
Menciones: Banco Continental
- 14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas S/ 45,000

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: 1.28% Mensual 15.36% Anual

Requisitos para obtener financiamiento:

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

7.2.5. Anexo 5: Cuadro de Comparación:

Banco Continental BBVA	Caja Trujillo	Caja del Piura	Crediscotia
Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Tasa de interés 1.28% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual	Tasa de interés 2.7% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo de Banco Continental BBVA, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			