



---

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  
DISTRIBUIDORA TRINIT E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018

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

**AUTORA:**

**VASQUEZ DE LA CRUZ, MILAGROS ANGELA**

**ORCID ID: 0000-0001-9819-885X**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID ID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERU**

**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  
DISTRIBUIDORA TRINIT E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018

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

**AUTORA:**

**VASQUEZ DE LA CRUZ, MILAGROS ANGELA**

**ORCID ID: 0000-0001-9819-885X**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID ID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERU**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **Autora:**

Vasquez De La Cruz, Milagros Angela

ORCID ID: 0000-0001-9819-885X

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

### **Asesora:**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

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

## **Jurados de Investigación**

### **Presidente:**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

### **Miembro:**

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

### **Miembro:**

Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

## **HOJA FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

---

**MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO**

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 Distribuidora Trinit E.I.R.L. – Chimbote, 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 que a la banca informal, siendo de esta manera invertido en capital de trabajo. Respecto al Objetivo específico N° 02: Con respecto a la empresa en estudio, 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 17.40% anual. 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 y saber cuándo adquirirlo y en que utilizarlo.

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

## **ABSTRACT**

The general objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the Micro and Small Business Financing of the Peruvian commerce sector: Case Company Jota & Ka S.A.C. - Huancayo, 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, being thus invested in working capital. Regarding Specific Objective No. 02: With respect to the company under study Jota & Ka SAC, its financing is from Third Parties ie the Formal Banking through the Banco de Credito del Peru (BCP) was used for working capital an interest rate of 18.48% per annum in a set 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 and know when to acquire it and how to use it, in order to increase your profits and obtain more profitability on your investment.

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.....	17
2.1.ANTECEDENTES.....	17
2.1.1. INTERNACIONALES.....	17
2.1.2. NACIONALES.....	20
2.1.3. REGIONALES.....	26
2.1.4. LOCALES.....	28
2.2.BASES TEORICAS.....	29
2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.....	29
2.2.2. TEORIA DE LAS MYPES.....	37
2.2.3. TEORÍAS DE LA TASA DE INTERES.....	41
2.3.MARCO CONCEPTUAL.....	44
III. HIPOTESIS.....	49
IV. METODOLOGIA.....	49
4.1.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	49
4.2.POBLACIÓN Y MUESTRA.....	50
4.3.DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	50
4.4.TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	51
4.4.1. TÉCNICAS.....	51
4.4.2. INSTRUMENTOS.....	51
4.5.PLAN DE ANÁLISIS.....	51

4.6.MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	52
4.7.PRINCIPIOS ÉTICOS.....	52
V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	53
5.1.RESULTADOS .....	54
5.1.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	54
5.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2. ....	60
5.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	63
5.2.ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	66
5.2.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1 .....	66
5.2.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	67
5.2.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	68
VI. CONCLUSIONES.....	69
6.1.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	69
6.2.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	70
6.3.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3 .....	70
6.4.CONCLUSION GENERAL.....	71
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	73
7.1.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	73
7.2.ANEXO .....	79
7.2.1. ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	79
7.2.2. ANEXO 02: CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.....	80
7.2.3. ANEXO 03: MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS.....	81
7.2.4. ANEXO 04: CUESTIONARIO .....	82
7.2.5. ANEXO 05: CUADRO DE COMPARACION.....	86

**INDICE DE CUADROS**

CUADRO N°01.....54  
CUADRO N°01.....60  
CUADRO N°01.....63

## **I. INTRODUCCION**

En la Unión Europea la gran mayoría de las organizaciones le corresponde a empresas de pequeño y mediano tamaño que representan el 99,8% (25 millones) del total de las empresas en el año 2003, en concreto, el porcentaje que representa cada categoría de las entidades, de acuerdo a estadísticas del año 2001, en el universo de empresas de la unión europea, es de 0,2% de grandes empresas, 1,2% de empresas medianas, 7,3% de pequeñas empresas y 91,3 de microempresas, en donde las MYPE generan más de la mitad del valor agregado (57,3%); específicamente, en el sector no financiero, las grandes empresas aportan el 42,7%, las empresas medianas aportan 17,8%, las pequeñas el 19,1% y las microempresas el 20,5% del valor agregado, además en la unión europea el sector MYPE aporta los 2/3 de la fuerza de trabajo cantidad que es aportada en un 29,8% por las microempresas, 20,8% por las pequeñas empresas y 16,5% por las medianas empresas, restando un 32,9% que aportan las empresas grandes, es decir en total las MYPE, llegan a aportar, hasta el 80% del empleo en determinados sectores. En la unión europea una de sus principales preocupaciones siempre ha sido el desarrollo económico de sus estados, cuyo desarrollo ha sido promovido mediante una política de cooperación y coordinación de parte del estado, incentivando el desarrollo del mercado, de la competencia del flujo de bienes, servicios y capital igualmente de la innovación tecnológica siempre dirigidas a las personas, organizaciones o entidades para finalmente llegar al desarrollo de la economía en general; estos aspectos siempre se establecieron como prioridades desde sus primeros tratados para fortalecer la unión económica y social, dentro de estos tratados se puede mencionar el Tratado de Niza de 2001 quien inserta

nuevas normas al Tratado Constitutivo de la Unión Europea, de manera clara y detallada en el Artículo 157 del Título XVI del Tratado CE, se consagra oficialmente el compromiso de la Unión Europea de crear un clima o entorno de la comunidad y los estados a favor de las empresas, industria e innovación para que estas puedan prosperar a través de mejoras en el entorno financiero a través de créditos, fomentando el espíritu empresarial, reforzando la competitividad de las empresas europeas, impulsando la innovación, mejorando el acceso a los mercados abiertos y competitivos a través del comercio electrónico y creando un entorno administrativo y normativo favorable. (Kuschel, 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 Latinoamérica las micro y pequeñas empresas son de vital importancia para los diversos países porque son el principal motor del crecimiento y desarrollo económico, aportando cerca del 50% de su participación en la riqueza nacional, quienes constituyen entre el 80% y 90% formando gran parte de este importante segmento de agentes económicos, y no necesariamente se refiere a la oferta que pueda ofrecer cada una de ellas si no primordialmente a las fuentes de empleo que

ofrece a la comunidad, se ha visto en muchos casos son estas entidades las que más fuentes de empleo desarrollan dentro una nación, algunas variables que se toma en cuenta para definir el tamaño de estas entidades es en base al número reducido de personal, monto y volumen de ventas y/o producción y capital productivo, en donde cada país tiene sus respectivos topes, es motivo suficiente por lo que el estado reconoce y debe de gestionar de manera descentralizada la promoción, competitividad y conocimiento de la realidad de las micro y pequeñas empresas, fomentando el espíritu emprendedor e incentivando a la inversión privada además de apoyar en capacitación de la dirección y gestión de las empresas para que puedan hacer el buen uso de sus recursos financieros, de esta forma el acceso al financiamiento resulte más rentable aunque tenga que cubrir altas tasas de interés por los créditos obtenidos (Goicochea 2017).

Si bien es cierto que el crédito no hace eficientes a las empresas, si contribuye a que estas dispongan de recursos para actividades de desarrollo empresarial. Es importante recordar que la innovación juega un papel crucial en el desarrollo económico de los países, y por ello es preocupante que la mayoría de las MPYMES hayan quedado excluidas del financiamiento por parte de la banca comercial y de desarrollo. Esto ha generado un círculo vicioso en la promoción del crecimiento siendo evidente que el gobierno federal y el local adolecen de una estrategia consistente, así como de alternativas de financiamiento y apoyo al desarrollo para las mpymes . (Del Rosario Martínez & López, 2010)

La empresa objeto de estudio con razón social Distribuidora Trinit E.I.R.L., con RUC N° 20320283061, domiciliado en la AV. ALFONSO UGARTE NRO. 772 INT. 202 (OFICINA 202, FTE DE LA CAJA DEL SANTA) ANCASH-SANTA-

CHIMBOTE, se encuentra en el sector comercio desde el inicio de sus actividades de fecha 28 de Febrero de 1997, siendo su gerente general el Sr. TORREALVA MIRANDA RODOLFO, la empresa se dedica a la venta al por mayor de materiales de construcción, Artículos de ferretería y equipos y materiales de fontanería y calefacción. Misión: Trabajar día a día para satisfacer necesidades, y expectativas de sus clientes a través de diversos productos. Visión: Ser una empresa líder en el sector ferretero, buscando superar las expectativas de sus clientes con productos de calidad y a buen precio .

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 y de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L – Chimbote, 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 y de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L – Chimbote, 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 Distribuidora Trinit E.I.R.L – 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 Trinit E.I.R.L – Chimbote, 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 Distribuidora Trinit E.I.R.L – Chimbote, 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.

Arostegui (2013) en su trabajo de investigación denominado: *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, realizado en la ciudad de Lanús - Argentina*. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Cuya metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva; para el recojo de información utilizo la técnica de la encuesta, y como instrumento el cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: el 45% de micro y pequeñas empresas estudiadas utilizan el financiamiento para cancelar sus deudas; el 40% lo utilizan para la adquisición de bienes

de capital y el 15% lo utiliza para dar crédito a clientes. Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos. Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría.

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. Desarrollar una investigación en la que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamientos que se presentan para las MiPyMES requiere analizar la estructura organizacional que conforman las pequeñas empresas para obtener, así, una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.

Monroy (2011) en su tesis titulada: *Financiamiento de las PYME en México durante la última década (2000-2010)* sostiene que, las PYME constituyen un punto importante para la Economía del país ya que son generadoras de empleos y dan oportunidad a los que están desempleados. La restricción que se les tiene para otorgales un crédito es un obstáculo para que la economía se desarrolle, al denegarles un financiamiento es el punto principal para que crezcan y produzcan empleos que el país necesita para que crezca económicamente. Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las PYME, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no

presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYME al intentar acceder a financiamiento. La protección imperfecta de los contratos de créditos, las fallas en los sistemas de garantías, y los problemas relacionados a las asimetrías en la información y los costos fijos de los préstamos constituyen las causas de las referidas restricciones. En nuestro país las garantías ofrecidas por el gobierno no cubren la falta de garantías reales de las PYME, ya que estas le son otorgadas de manera directa a los bancos, quienes determinan los montos. Para que el crédito fluya ampliamente, es necesaria la existencia de un programa jurídico que genere las condiciones para el cumplimiento efectivo de los contratos, con costos competitivos y tiempos de ejecución razonables, como precondition para la facilidad al crédito. (Pág. 73)

### **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.

Fernández (2018), en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora de Construcción Imán 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 de Construcción Imán S.A.C. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuidora de Construcción Imán 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.

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.

De la Cruz (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de

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

Martínez (2017), en su tesis titulada *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017*. La

metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país.

Aquino (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa casa del agricultor y del ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y

describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Casa del Agricultor y del Ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

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

cuestionario de preguntas. Tiene como Objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

### **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 Chimbote, 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.” – Huarmey, 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.

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. Todo eso gracias a que está constituida formalmente.

#### **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 Chimbote; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Calderón (2017) en su tesis titulada *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – 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: Determinar y Describir Las Características Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa “Electro Ferretera Judith S.R.Ltda.” – Chimbote, 2017. Conclusiones: Respecto al Objetivo N° 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual.

## **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 y 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 República 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 (2010) 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 financiero y la economía activos. 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 Nootboom (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. Además de contar con la información del interés en tasas periódicas se pueden manejar otras formas, como la tasa nominal y la tasa efectiva, las cuales se discuten enseguida.

**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 (2011)

## **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)

### **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: abarrotes, 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. HIPOTESIS**

No aplica porque los estudios de caso descriptivos o cualitativos, por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos ya que su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo (Hernández,2012).

### **IV. METODOLOGIA**

#### **4.1. 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).

## 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 Trinit E.I.R.L.

## 4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de créditos, destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal y organizacional (Concepto Definición de, 2018)	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa Fte. de Fto. Interno? Si ( ) No ( ) ¿Usa Fte. de Fto. Externo? Si ( ) No ( )
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Instituc. Financieras? Si ( ) No ( ) ¿Utiliza Banca Formal? Si ( ) No ( )
		Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de Interés? .....
		Plazos de Fto.	Corto Plazo Largo Plazo	¿A Corto Plazo? Si ( ) No ( ) ¿A Largo Plazo? Si ( ) No ( )
		Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo Facilidades? Si ( ) No ( ) ¿Obtuvo Facilidades? Si ( ) No ( )
		Usos de Fto.	Capital de Trabajo Activo Fijo Activo Corriente	¿Lo usa para Capital de Trabajo? Si ( ) No ( ) ¿Lo usa para Activo Fijo? Si ( ) No ( ) ¿Lo usa para Activo Corriente? Si ( ) No ( )

**Fuente:** Elaboración propia en base al Cuestionario

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1. Técnicas**

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

##### **4.4.2. Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizarán los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y la información de los cuadros 01 y 02 de la investigación.

#### **4.5. 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 titular gerente de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L.

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 específico N° 01 y el objetivo específico N° 02.

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.

#### **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 Especifico 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
Fernández (2018)	<p>Afirma que, considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuidora de Construcción Imán S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.</p>
	<p>Sostiene que, de la entrevista aplicada a la dueña de la empresa</p>

---

Benancio (2017) 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.

---

Espinoza (2018) Establece que, 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.

---

De la Cruz (2018) Sostiene que, 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.

---

Martínez Establece que, la empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00

---

---

(2017) (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país.

---

Resuelve que, 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

León manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a

(2017) 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. Respecto al objetivo específico N° 03: Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión

---

---

en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura.

---

Aquino (2017) Sostiene que, las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

---

Vidal (2017) Argumenta que, respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación Farios E.I.R.L.: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 42,000 (Cuarenta

---

---

Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

---

Calderón (2017) Establece que, 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 (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

---

**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 Trinit E.I.R.L. – Chimbote, 2018

**CUADRO N° 02**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA  
DISTRIBUIDORA TRINIT E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018**

---

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

- 1. Edad del representante de la empresa: .....51 AÑOS**
- 2. Sexo**

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

Primaria completa	( )
Primaria incompleta	( )
Secundaria completa	( )
Secundaria incompleta	(X)
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: ...TITULAR GERENTE**

---

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: .....22 AÑOS**
-

---

**7. Formalidad de la empresa :**

Formal (X)

Informal ( )

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

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

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

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ( )

Subsistir ( )

Otros ( )

---

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

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

Si ( ) No (X)

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

Si (X) No ( )

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

Si (X) No ( )

Menciones: .....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 más \_\_\_\_\_S/. 45,000.00 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: 17.40% Anual .....1.45%..... Mensual

---

**IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:**

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

---

**Fuente propia:** En base al cuestionario aplicado al titular 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 Trinit E.I.R.L. – 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 TRINIT E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018**

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico 1</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico 2</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico 3</b>
<b>Forma de</b>	Los Autores <b>Fernández</b> (2018), Espinoza (2018),	La empresa <b>Distribuidora</b>	<b>Trinit</b>

---

<b>financiamiento</b>	De la Cruz (2018), E.I.R.L., su forma de	Si
<b>o</b>	Martínez (2017), financiamiento es	<b>Coinciden</b>
	Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), terceros (externo).	
	León (2017) & Calderón (2017), tienen el financiamiento de terceros (externo).	
<b>Entidad al que recurren</b>	Los autores Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), León (2017) & Calderón (2017), accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal.	Si
	La empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., obtuvo un crédito financiero de la banca formal.	<b>Coinciden</b>
<b>Institución financiera que otorga el crédito</b>	EL autor Fernández (2018), Espinoza (2018), Aquino (2017), Vidal (2017) & Calderón (2017), obtuvo	Si
	La empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., obtuvo un crédito financiero formal del Banco de	<b>Coinciden</b>

	financiamiento en el Crédito del Perú. Banco de Crédito del Perú.	
<b>Tasa de interés</b>	Los autores <b>Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), León (2017) &amp; Calderón (2017)</b> , hace referencia que el crédito que obtuvo fue dentro del promedio que la Banca Formal lo estima conveniente.	La empresa <b>Distribuidora Trinit E.I.R.L.</b> , la tasa de interés del crédito financiero que obtuvo es del 17.40% anual. <b>Si Coinciden</b>
<b>Plazo de crédito solicitado</b>	Los autores tales como: <b>Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) &amp; Calderón (2017)</b> , mencionan que sus	El representante legal de la empresa <b>Distribuidora Trinit E.I.R.L.</b> , menciono que el crédito al cual accedió fue a Corto Plazo (12 meses). <b>Si Coinciden</b>

	créditos financieros		
	fueron a corto plazo.		
<b>En que se invirtió el crédito obtenido</b>	Los autores <b>Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) &amp; Calderón (2017)</b> , indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo.	La empresa <b>Distribuidora Trinit E.I.R.L.</b> , menciono que el crédito obtenido fue invirtió en Capital de Trabajo (Mercaderías).	<b>Si Coinciden</b>

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

## 5.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) & Calderón (2017)**, nos hacen referencia que financiaron su empresa con capital de terceros (externos), ya sea de la Banca Formal o de las Entidades Financieras. Asimismo los autores **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017),**

**Vidal (2017), León (2017) & Calderón (2017)**, indican que accedieron a un financiamiento de terceros mediante la banca formal, siendo esto el Banco de Crédito del Perú, Banco Scotiabank y BBVA; el autor **Benancio (2017)** nos indica que el préstamo obtenido fue de la Institución Financiera Confianza, los autores **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), León (2017) & Calderón (2017)** nos mencionan que la tasa de interés de la Banca Formal es relativamente apropiada para los préstamos, a diferencia de las entidades financieras, los autores **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) & Calderón (2017)** mencionan que el plazo por el cual han solicitado el préstamo es de corto plazo es decir 12 meses, también los autores **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) & Calderón (2017)** mencionan que el préstamo obtenido fue invertido en Capital de Trabajo (Mercaderías).

### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

Los resultados obtenidos a través del cuestionario realizado al Titular Gerente de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., se sostiene lo siguiente: La empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. 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 por cumplir con todos los requisitos solicitados,

además de obtener una tasa de interés del 17.40% anual, 1.45% 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 todos los requisitos solicitados por la Banca Formal.

Cabe resaltar la importancia en mencionar que las políticas crediticias aplicadas por el gerente, están siendo positivas y se debería continuar con ellas, cuidando el historial crediticio y el peligro al sobreendeudamiento de la empresa, para que pueda seguir operando en el mercado.

### **5.2.3. Respetto al objetivo específico 3**

Respetto a la comparación realizada entre los antecedentes y la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., se manifiesta lo siguiente:

Respetto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados obtenidos ya que los autores **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) & Calderón (2017)**, tienen el financiamiento de terceros (externo), al igual que la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., que realiza sus actividades por medio del financiamiento de terceros (externo). Asimismo, el autor **Fernández (2018), Espinoza (2018), Aquino (2017) & Calderón (2017)**, señala que obtuvo su financiamiento a través del Banco de Crédito del Perú de la misma forma que la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., sin embargo **Benancio (2017)** obtuvo financiamiento de la Entidad Financiera Confianza. Si hay coincidencia en la tasa de interés ya que **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), León**

(2017) & Calderón (2017) hace mención que el financiamiento que obtuvieron es con una tasa de interés dentro del promedio de la Banca Formal a diferencia de la Entidad Financiera que son demasiadas altas, hay coincidencia de los autores **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) & Calderón (2017)** y la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. en la plazo del crédito solicitado siendo para ambos a corto plazo es decir 12 meses,

Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito obtenido, si hay coincidencia ya que los autores **Fernández (2018), Espinoza (2018), De la Cruz (2018), Martínez (2017), Aquino (2017), Vidal (2017), Benancio (2017), León (2017) & Calderón (2017)**, nos indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo; al igual que en nuestro caso de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. que fue utilizado en Capital de Trabajo (Mercaderías).

## **VI. 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 es decir a 12 meses, para ser invertidos en capital de trabajo (mercaderías) para que de esa manera sigan reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio en su rotación constante de los productos.

## **5.2. Respecto al Objeto Especifico 2**

Respecto al cuestionario realizado al Titular Gerente de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. 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/. 45,000.00 (Cuarenta y cinco Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 17.40% anual, 1.45% 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, Recibo de Luz o Agua, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera y la constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa en base a sus ventas realizadas mensualmente.

## **5.3. Respecto al Objeto Especifico 3**

Respecto a los resultados obtenidos de la comparación del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, podemos observar que coinciden en su totalidad con la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., 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 con muchas de ellas en la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú, sin embargo hay una autor que solicito el préstamo de la Entidad Financiera Confianza, hay coincidencia en la tasa de interés del financiamiento obtenido, además si coincide en el periodo del financiamiento ya que la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. opta por un financiamiento a corto plazo es decir a 12 meses, para ser invertidos en capital de trabajo es decir para la compra de mercaderías, al igual que los demás micro empresarios que fueron obtenidos para ser invertidos en capital de trabajo, como se muestra en el estudio.

#### **5.4. Conclusión general**

Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región 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., recayendo en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios son las empresas privadas como la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., y a la vez seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

Finalmente podemos concluir que las micro y pequeñas empresas necesitan obtener un financiamiento que sea idóneo a su realidad; es por ello que es

importante conocer toda la gama de alternativas de financiamiento y saber cuándo adquirirlo y en que utilizarlo.

Se tiene que considerar que es muy importante que el estado deba promover políticas crediticias para las Mypes a tasas preferenciales, y dar seguimiento al uso de los mismos con la finalidad de disminuir los niveles de riesgo y cierres de las micro y pequeñas empresas

Se debe considerar que las micro y pequeñas empresa reciban asesoramiento profesional por parte de los gestores de préstamos tanto de la Banca Formal como de las Entidades Financieras para no caer en préstamos elevados y así llevar a la quiebra a su empresa.

.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

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

Disponible en:

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

**Arostegui, A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. (Tesis de maestría, Universidad Nacional de la Plata).*

Recuperado de:

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

**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. - Huarney, 2017.* Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>

**Buenaventura, G (2011).** *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.

- Calderón, E. (2017)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6096>
- Ccaccya, D (2015).** Tipos de fuentes de financiamiento. Disponible en: [http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](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>
- Del Rosario Martínez, M. y Lopez, F. (2010).** Estructura del financiamiento de las MPYMES. Disponible en: <http://www.repositoriodigital.ipn.mx/bitstream/123456789/5402/1/METCRIESG.pdf> 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](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)
- De la Cruz, K. (2018).** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10853>
- 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>

**Fernández, E. (2018)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa*

*Distribuidora de Construcción Imán S.A.C. – Huancayo, 2018.*

Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11587>

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

[http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequeñas-empresas\\_n-31.htm](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>

**Goicochea, D. (2017).** Las MYPE en el Perú, serán fuente de crecimiento económico, si incorporan la innovación en su cadena de valor.

Universidad nacional Jorge Basadre Grohmann Tacna, Perú.

Recuperado de:

[http://remineo.org/repositorio/memorias/cicagiao/xiv\\_cicagiao/wp-content/uploads/2017/05/11.-Rol-de-la-Mype-en-la-economia-Peruana.pdf](http://remineo.org/repositorio/memorias/cicagiao/xiv_cicagiao/wp-content/uploads/2017/05/11.-Rol-de-la-Mype-en-la-economia-Peruana.pdf)

**Gomero, N (2015).** *Teoría de la Mypes.* Disponible en:

file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/11597-40456-1-PB.pdf

**Hernández, R. (2012, 11 22).** Tesis de Investigación. Retrieved from <https://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/11/en-toda-investigacion-debemos-plantear.html>

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

Kuschel, E. (2012). Análisis comparado de la situación de la micro, pequeña y mediana empresa especialmente en relación a la normativa y barreras de instalación de las empresas. Universidad de Chile. Santiago de Chile, Chile. Recuperado de: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2008/de-kuschel\\_e/pdfAmont/de-kuschel\\_e.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2008/de-kuschel_e/pdfAmont/de-kuschel_e.pdf)

**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>

**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>

**Martínez, Y. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa*

*Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017.*

Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5150>

**Mayer y Sussman (2010).** Teoría Pecking Order Disponible en:

[https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO\\_057.pdf?sequence=1](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO_057.pdf?sequence=1)

**Modigliani y 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>

Monroy, J. (2011). Financiamiento de las PYMES en México durante la última década (2000-2010). (Optar el título profesional de Economista). Universidad Autónoma Metropolitana. México, México.

**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](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](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>

**Romero, P (2011)** Clasificación de las empresas. Disponible en:

<http://empesaromero.blogspot.com/2011/01/definicion-de-empresa.html>

**Scian, (2002).** *Definición del Sector Comercio:* Disponible en:

<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>

**Thompson, I (2007).** *Tipos de Empresa Clasificados Según Diversos*

*Criterios:* Disponible en:

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

**Vidal, V. (2017)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa*

*Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017.* Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7828>

## 7.2. ANEXOS

### 7.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>JUSTIFICACION</b>
Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. - Chimbote, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. - Chimbote, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. - Chimbote, 2018	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. - Chimbote, 2018</li> <li>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 Distribuidora Trinit E.I.R.L.- Chimbote, 2018</li> </ol>	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 Distribuidora Trinit E.I.R.L. - Chimbote, 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.

7.2.2. Anexo 02: Cronograma de Actividades

**CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES**

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración de proyecto de tesis	01/07/2019	30/072019
Recolección de información determinando los resultados	01/08/2019	15/08/2019
Elaboración del borrador de informe de tesis	16/08/2019	15/10/2019

**PRESUPUESTO**

**Bienes:**

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	3	Ciento	25.00	75.00
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
<b>TOTAL</b>				<b>106.00</b>

**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
<b>TOTAL</b>				<b>292.50</b>

**RESUMEN DEL PRESUPUESTO**

RUBRO	IMPORTE
Bienes	106.00
Servicios	292.50
<b>TOTAL S/.</b>	<b>398.50</b>

### 7.2.3. Anexo 03: 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.

## 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 Trinit E.I.R.L.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. – 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: ..... **51 Años** .....
2. Sexo
  - Masculino
  - Femenino
3. Grado de instrucción:
  - Primaria completa
  - Primaria incompleta
  - Secundaria completa
  - Secundaria incompleta
  - Superior universitaria completa

- Superior universitaria incompleta
- Superior no universitaria completa
- Superior no universitaria incompleta
- 4. Estado Civil:**
  - Soltero
  - Casado
  - Conviviente
  - Viudo
  - Divorciado
- 5. Profesión:**..... **Ocupación:** TITULAR GERENTE

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:** 22 AÑOS
- 7. Formalidad de la empresa:**
  - Formal
  - Informal
- 8. Número de trabajadores permanentes:**..... 2
- 9. Número de trabajadores eventuales:**..... 3
- 10. Motivos de formación de la empresa:**
  - Maximizar ingresos
  - Generar empleo familiar
  - Subsistir
  - Otros

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

- 11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?**  
Si  No
- 12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?**  
Si  No
- 13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?**  
Si  No   
Menciones: BANCO DE CREDITO BCP
- 14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**  
Si  No

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 (X)
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 ( ) No (X)
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
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros .....

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

Tasa de Interés: 17.40% Anual ..... 1.45% Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

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

**7.2.5. Cuadro de comparación:**

<b>Banco de Crédito BCP</b>	<b>Caja Trujillo</b>	<b>Caja Huancayo</b>	<b>Crediscotia</b>
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 1.45% 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			