



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA PLATAFORMA
DE LA CONSTRUCCION E.I.R.L. – CASMA, 2018

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

AUTORA:

**ALVINO MORENO, YUDI BEATRIZ
ORCID: 0000-0002-2984-7163**

ASESORA:

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

CHIMBOTE – PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA PLATAFORMA
DE LA CONSTRUCCION E.I.R.L. – CASMA, 2018

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

AUTORA:

**ALVINO MORENO, YUDI BEATRIZ
ORCID: 0000-0002-2984-7163**

ASESORA:

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

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Alvino Moreno, Yudi Beatriz

ORCID: 0000-0002-2984-7163

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

ASESORA

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Presidente:

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Miembro:

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Miembro:

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

COMISIÓN EVALUADOR DEL INFORME FINAL

MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

MGTR. ORTIZ GONZALEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMI

ORCID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

ASESORA

AGRADECIMIENTO

A Dios y a mis padres, hermanos, por ser lo más hermoso e importante que tengo en mi vida, donde Dios me premio por darme unos padres como ellos que con todo su esfuerzo contribuyeron con mi formación universitaria, los adoro y aprecio demasiado.

DEDICATORIA

Dedicado A Dios y a mis padres, hermanos, en los cuales son importantes en mí vida, que siempre estuvieron listas para brindarme toda su ayuda, ahora me toca regresar un poquito de todo lo inmenso que me han otorgado. Con todo mi cariño este pre informe se las dedico a ustedes: hijos, hermanos que siempre me tuvieron toda la paciencia.

A mi asesor de tesis, por brindarme su tiempo y enseñanza en esta etapa de mi vida profesional.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Plataforma de la Construcción 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: se establece que las características más resaltantes es que recurren al financiamiento de terceros (externo), pero primordialmente de la banca formal, debido a que le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés. 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 18.60% anual. Respecto al Objetivo Específico N° 03: se puede decir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado. Conclusión General: Se sugiere además que la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L., solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al cumplir la obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.

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

ABSTRACT

The present investigation had as a general objective: To describe the characteristics of the Financing of Micro and Small Companies of the commerce sector of Peru: Case of the Construction Platform Company E.I.R.L. - Chimbote, 2018. The methodology was qualitative - bibliographic - documentary and case. For the collection of information, the literature review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire; obtaining the following results in this way: Regarding the specific Objective 1: it is established that the most outstanding characteristics are that they resort to third-party (external) financing, but primarily of formal banking, because they grant greater ease of payment with a Low interest rate Regarding Specific Objective No. 02: With respect to the company under study, its financing is from Third Parties, that is to say, Formal Banking through the Credit Bank of Peru (BCP) was used for working capital at an interest rate of 18.60% annual. Regarding the Specific Objective N ° 03: it can be said that most of the elements of comparison coincide, such as the form of financing, the system to which they resort, in which the requested credit was invested. General Conclusion: It is also suggested that the company Platform of Construction E.I.R.L., request the necessary amount for your business, because if you request more, they could be complicated when fulfilling the obligation, if in case unforeseen occur in the business activity.

Keywords: Financing, Micro and Small Companies, Trade Sector.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
INDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	16
2.1 Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales.....	30
2.2 Bases Teóricas.....	35
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	35
2.2.2 Teoría de la empresa.....	39
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa.....	41
2.3 Marco Conceptual.....	43
2.3.1 Definición de financiamiento.....	43
2.3.2 Definición de empresa.....	47
2.3.3 Definición de micro y pequeña empresa.....	49
III. HIPOTESIS	50
IV. METODOLOGÍA.....	50
4.1.Diseño de la investigación.....	50
4.2.Población y muestra.....	51

4.3.	Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	51
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	52
4.5.	Plan de analisis.....	52
4.6.	Matriz de consistencia.....	52
4.7.	Principios eticos.....	53
V.	RESULTADOS Y ANALISIS.....	55
4.1	RESULTADOS.....	55
4.1.1	Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	55
4.1.2	Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	65
4.1.3	Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	69
4.2	ANALISIS DE RESULTADOS.....	72
4.2.1	Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	72
4.2.2	Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	72
4.2.3	Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	73
VI.	CONCLUSIONES.....	74
6.1.1.	Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	74
6.1.2.	Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	74
6.1.3.	Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	75
6.1.4.	Conclusión general.....	75
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	77
7.1.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	77
7.2.	ANEXOS.....	84
7.2.1.	Matriz de consistencia.....	84
7.2.2.	Fichas bibliográficas.....	85
7.2.3.	Cuestionario.....	86
7.2.4.	Cuadro de Comparación.....	90

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01.....	55
Cuadro N° 02.....	65
Cuadro N° 03.....	69

I. INTRODUCCION

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo ya que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio, en otras palabras, el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos ser el motor de las entidades públicas o privadas (HSBC Global Connections, 2016).

En América Latina un problema evidente viene a ser, que el funcionamiento de los mercados de crédito, constituye un impedimento en el crecimiento económico de los países, y afecta, en su mayoría, a las pequeñas y medianas empresas, no sólo a las que se encuentran en actividad sino también a las que están por crearse. La importancia de esto justifica la intervención de los gobiernos para corregir las fallas en los mercados y potenciar el desarrollo productivo mediante el fortalecimiento de este tipo de agentes (Ferraro & Goldstein, 2011 p. 12)

Las pequeñas y medianas empresas descargan un papel fundamental en la economía peruana: aportan a la creación del empleo, reducen la pobreza y aumentan el Producto Bruto Interno. En lo que se refiere al tamaño empresarial por número de empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas. (Zúñiga, 2015)

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir el

financiamiento y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuan solventes son los dueños en el negocio en el momento que fue fundada y la cantidad de dinero que el negocio necesitara para lanzar y mantenerse por sí mismo. (Knoow, 2015)

Uno de los grandes problemas que obtienen las Mypes es el acceso al crédito. En nuestro país, el problema empeora porque las Mypes no cuentan con garantías que respalden su crédito o porque las altas tasas de interés hacen que el crédito se encarezca más. (Tello, 2014)

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

La empresa objeto de estudio con razón social Plataforma de la Construcción E.I.R.L., con RUC N° 20531634757, domiciliado en la AV. HUARAZ MZA. U LOTE. 10 URB. EL PALMO (MEDIA CUADRA I. E. MARISCAL LUZURIAGA) ANCASH - CASMA – CASMA, se encuentra en el sector comercio desde el inició de sus actividades de fecha 01 de Febrero de 2009, siendo su Gerente el Sr. CORAL FALCON JAIME DAVIS, la empresa se dedica a la venta al por menor artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercio especializado. Misión: Somos una empresa del sector construcción comprometidos en brindar servicios, cumpliendo los más altos

estándares de Calidad, Seguridad y Medio Ambiente. Ofrecemos un ambiente seguro y saludable para nuestros colaboradores. Mantenemos un equipo especializado, identificado y comprometido con la empresa. Visión: Ser una empresa reconocida a nivel nacional en la prestación de sus servicios bajo estándares de calidad, Seguridad y Medio Ambiente para el desarrollo y ejecución de obras de manera integrada y flexible.

Por lo anteriormente expresado, 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 Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018.

Y para poder cumplir con el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2018
2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018
3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018

La presente investigación se justifica porque permitirá describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mí título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

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 en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser

una de las mejores en su ámbito . Se sugiere además que la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L., solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al cumplir la obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Arostegui (2013) en su trabajo de investigación denominado: *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. Universidad Nacional de la plata en Buenos Aires – Argentina. La metodología fue cuantitativa – bibliográfica – documental, cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, usando la metodología de investigación exploratoria de diseño transversal con el objeto de recopilar datos relacionados con las variables más relevantes que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. Por otra parte, la investigación tuvo un diseño no experimental, ya que no existió manipulación de las variables y su entorno, obteniendo así los siguientes resultados: Las Necesidades de Financiamiento que los

empresarios encuestados necesitan son las siguientes: Del total de los encuestados, el 83% de ellos necesita financiarse para la inversión en activos fijos; asimismo del total de los encuestados, el 100% de ellos necesita financiarse para la inversión en bienes de capital; del total de los encuestados, ninguno de ellos necesita financiarse para la capacitación empresarial; del total de los encuestados, el 10% de ellos necesita financiarse para la pre-financiación de exportaciones y/o importaciones y del total de los encuestados, el 95% de ellos necesita financiarse para la adquisición de maquinarias e implementos industriales. En conclusión, frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias ya que estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

Gonzales (2014). En su trabajo de investigación denominado: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia. La metodología fue cuantitativa mixta – bibliográfica – documental, en donde se enfocó en determinar la configuración del financiamiento en pequeñas y medianas empresas. De este modo se identificó que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo. El financiamiento de las empresas

Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

Amadeo (2013) en su tesis titulada *Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Mypes, ciudad de Lanús, Buenos Aires, Argentina*. La metodología fue cuantitativa – documental. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las mypes. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: - Del total de los encuestados, el 45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas; - Del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; Del total de los encuestados, el 15%

de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario.

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.

Pari (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – 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 Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo, 2018. 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 - Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 48,000.00 (Cuarenta y ocho 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 1.32% mensual 15.84% 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 y así lograr sus metas propuestas en un mercado muy competitivo como lo es nuestro actualmente. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del Sistema Bancario Formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ganancias y mejorando su capacidad de desarrollo económico y social. Es por ello que el Estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y de sus comunidades.

Rojas (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – 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. El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Ferretería Montero S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión General: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y

90. 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.

Baldan (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Ferrchota 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. El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017, obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, son los siguientes: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), siendo monto obtenido de S/. 54,000 (Cincuenta y Cuatro Mil Soles), con una tasa de interés del 11.59% Anual siendo 0.96% Mensual, el plazo determinado de

devolución es a largo plazo y la inversión fue utilizada como capital de trabajo. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Todo esto gracias a la empresa que está constituida formalmente, es por eso que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y otros, para así poder alcanzar el desarrollo de la empresa. Conclusión General: Los autores revisados establecen que la mayoría de las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema Bancario Formal ya que consideran que son más apropiados, también consideran que otras empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito financiero les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo conocemos que estas tienen más altas tasa de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlo como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresa a formalizarse y poder acceder a un crédito bancario con las que pueden desarrollarse mejor su empresa.

Alaya (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 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 Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental BBVA, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 32,000 (Treinta y Dos Mil Soles), con una tasa de interés del 15.84% Anual siendo 1.32% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías), permitiendo el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L., tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es

importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados.

2.1.3. Regionales

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

Quiñones (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Comercial y Servicios Generales J.U. S.A.C. – Nuevo 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. Siendo su objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Comercial y Servicios Generales J.U. S.A.C. – Nuevo Chimbote, 2018. 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/. 28,000.00

(Veintiocho 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 1.26% mensual 15.12% 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 y así lograr sus metas propuestas. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

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. Su objetivo general fue: 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. Obtuvo las siguientes conclusiones: 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. Conclusión General: Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta se desarrollara cada vez más, asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado.

Olortino (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Fersanta S.A.C.* -

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. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa FERSANTA S.A.C. - Chimbote, 2018. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa de estudio FERSANTA S.A.C. utiliza financiamiento de tercero para desarrollar y mejorar sus operaciones en el mercado como la venta de artículos de ferretería y comercio especializado. La obtención del financiamiento mencionado es obtenido de la Banca Formal BBVA CONTINENTAL - solicitó un préstamo por S/. 30,000.00 (Treinta mil) siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI de representante Legal, vigencia de poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, a una tasa de interés anual de 15.96 %. La cual fue invertido para capital de trabajo e infraestructura. Indicando que es de suma importancia realizar la obtención de un financiamiento para el crecimiento socioeconómico de un negocio distribuyendo de manera adecuada estas unidades monetarias que es algo más que un préstamo, esto ayuda a que la empresa tenga una mejora continúa de acuerdo a sus metas. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la

empresa en estudio cuentan con financiamiento de terceros mediante el sistema bancario formal; permitiendo el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad.

Miranda (2018) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Vecor S.R.L.- Nuevo Chimbote, 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016. Conclusiones: Según las características más importantes del financiamiento son las siguientes: La empresa estudiada utiliza financiamiento de terceros a través del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), a una tasa de interés mensual de 1.85%, obteniendo así una suma anual de 22.2%, el monto solicitado fue S/. 75,000 (setenta y cinco mil soles); siendo a un corto plazo y utilizándolo en el capital de trabajo y mejoramiento del local logrando así contribuir en su progreso buen desarrollo y así también brindar un buen servicio a sus clientes. En conclusión, tanto las mypes del sector comercio del Perú y la empresa ferretería vecor S.R.L cuentan con financiamiento de terceros. Según los autores citados dicen que el

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren a financiamiento de terceros del sistema no bancario, debido a que este financiamiento es más rápido y accesible pero a la vez aplican una tasa de interés más alto que el sistema bancario ;en cuanto a la empresa de estudio, recurrió al financiamiento de terceros , siendo este financiamiento, el sistema bancario, Por lo que, se puede concluir que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar crédito.

2.1.4. Locales

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

Huarca (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. Conclusiones:

Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

Sánchez (2016) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Obtuvo los siguientes resultados: Limitaciones de crédito: Estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen muchas limitaciones al solicitar crédito financiero en la Banca Formal, tal es el caso como de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L, que mediante el cuestionario realizado al Gerente general declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por las entidades Bancarias por falta de requisitos que no cumplía la empresa. Fuentes de financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios

Generales S.R.L., que obtuvo un crédito financiero de una entidad bancaria como el BCP Banco de Crédito del Perú. Monto solicitado y Tasa de interés: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que su interés es del 20% pagados dentro de los 12 meses (1 año). Destino del financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen crédito financiero son para capital de trabajo (Mercadería). En conclusión: De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado.

León (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión

bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Cuyo objetivo general fue: 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. Obtuvo como resultado: Al realizar el análisis comparativo se pudo observar si coincide o no la investigación documental de los autores hecha a nivel Nacional, Regional y Local, con los resultados obtenidos de la empresa. Obteniendo como resultado. Donde coinciden y concuerdan con los autores Prado, A. (2010). - Kong, R. & Moreno, J. (2014) en que el financiamiento es obtenido de recursos externos, y también con los autores Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) donde mencionan que los créditos obtenidos son invertidos usualmente en capital de trabajo, maquinarias e infraestructura y con Sánchez, C. (2012) - Kong, R. & Moreno, J. (2014) - Prado, A. (2010) donde concluyen diciendo que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas. Luego de esto también se obtuvo el resultado del análisis de comparación con la encuesta aplicada a la empresa donde se obtuvo que no coinciden con los autores mencionados, en los siguientes aspectos: que la empresa Recurre a entidades no bancarias y que el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo. Mientras que el resultado obtenido de la empresa Santa María S.A.C. decía todo lo contrario a lo antes mencionado.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Girón (2007) Los organismos financieros internacionales y las agencias multilaterales facilitaron el desarrollo de divisiones estratégicos en el proceso de expansión acompañado de las empresas, principalmente estadounidenses. El financiamiento al desarrollo basado en deuda externa en economías cerradas logró tasas de crecimiento significativas en América Latina durante los setenta. Analizada por muchos autores, la reforma financiera corresponde al proceso de desregulación y liberalización financiera para hacer más competitivos los sistemas financieros nacionales. En las últimas décadas, la política monetaria y la política fiscal han ido transformando los sistemas financieros en abiertos y competitivos.

Sarmiento (2005) También presenta la teoría del financiamiento jerárquico o Pecking Order Theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Dicha teoría ha sido muy discutida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann & Oskar Morgenstern, pusieron en argumento un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes.

El sector conformado por las PYME posee una gran importancia dentro de la estructura industrial del país, tanto en términos de su aporte a la producción nacional (42% aproximadamente según PROMPYME) como de su potencial de absorberse de empleo (cerca de 88% del empleo privado según PROMPYME). Sin embargo, dados los niveles de informalidad, el nivel de empleo presenta una baja calidad, lo que trae alcanzar bajos niveles salarios, mayores índices de subempleo y baja productividad.

Las tasas de interés, por más que decrezcan, continúan siendo elevadas. No obstante que las Mype tienen una gran consecuencia económica y social en el país, constituyendo el 98 por ciento de todas las empresas y el 75 por ciento de la Población Económicamente Activa (PEA), además de participar con el 45 por ciento del Producto Bruto Interno (Zúñiga, 2010) .

La teoría tradicional de la estructura financiera

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición RE y RN. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad

económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Teoría de Modigliani & Miller M&M (1958): Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: Brealey & Myers (1993: 484), afirman al respecto: El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey & Myers (1993: 489), plantean sobre ella: La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 22 mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor

rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernández (2003), plantea: La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

2.2.2. Teoría de la empresa

Teoría de la empresa de Coase (1937) Indica que en la economía hay cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencias; en economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas. Un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado. Cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes. En un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de oferta y demanda. Es por ella que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio.

Williamson (1985). Teoría de la empresa de los costes de transacción. Se Argumenta que los costos de transacción no se puede evitar del todo, pero mediante los contratos esto se puede reducir. Este economista reconoce a la empresa como un lazo de contratos y subraya la relevancia de conceptos clave como los derechos de propiedad y los costos de transacción que son la base para entender los intereses particulares de los individuos que tiene que con la transacción económica en una empresa y que originan conflictos de interés.

Una empresa es una colección de recursos productivos heterogéneos (humanos, físicos e intangibles) y el gran reto del empresario es saber combinarlos y coordinarlos adecuadamente. Un mismo recurso puede emplearse para fines diferentes o de maneras distintas y, en combinación con tipos y cantidades diversas de otros recursos, puede producir servicios diferenciados.

Para Penrose (1962). La empresa tiene una continuidad histórica, es decir, es resultado de su trayectoria de vida. La organización puede cambiar de nombre, propietario o variar sus productos, sin romper con su historia. El proceso de interrupción o discontinuidad surge cuando el núcleo esencial de sus recursos humanos y sus activos, sus propias capacidades o servicios potenciales, se pierden o dispersan. Por lo tanto, para no desaparecer o ser absorbida por la competencia industrial, la firma deberá especializarse en un conjunto de áreas bien definidas y desarrollar aquellas capacidades que le permitan conservar un lugar

privilegiado en el mercado, así como enfrentar las condiciones ambientales inciertas y cambiantes.

La empresa se hace de conocimientos por medio de las transacciones que realiza con otras organizaciones, ya sea por comprar maquinaria y equipo, adquirir tecnología o al cambiar su ambiente. Las posibilidades de elevar el conocimiento le permiten adaptarse y modificar su entorno. En efecto, la dirección de una empresa tiene un margen de maniobra que le permite cambiar las condiciones ambientales hasta alcanzar el éxito de sus acciones. El ambiente no es independiente de las actuaciones de la empresa; éste es una imagen de la mente empresarial.

2.2.3. Teoría de la Micro y Pequeñas Empresas

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización empresarial, dedicado a la adquisición de bienes y prestación de servicios.

Según **LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA** (Promulgada el 3 de Julio del 2003)

Art. 2º: Define que una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

El Estado promueve un entorno favorable para la creación, formalización, desarrollo y competitividad de las MYPE y el apoyo a los nuevos emprendimientos, a través de los Gobiernos Nacional, Regionales y Locales; y establece un marco legal e incentiva la inversión privada, generando o promoviendo una oferta de servicios empresariales destinados a mejorar los niveles de organización, administración, recursos técnicos y estructuración provechoso y mercantil de las Mype, estableciendo políticas que permitan la organización y asociación empresarial para el crecimiento económico con empleo sostenible.

Para que una Mype se pueda financiar mediante deudas debe tener la supervisión necesaria de un contador, pues este le ayudara a determinar la capacidad de liquidez y de pago de la empresa, pues el asunto el financiamiento es delicado, ya que no es pedir por pedir aunque sea necesario.

Para que un banco otorgue un financiamiento, necesariamente uno de los requisitos que piden son los estados financieros, para ello el contador no solo deberá saber formularlos bien sino que tiene la necesidad de interpretarlos, ya que con la información financiera brindada de la empresa el banco decidirá por aceptar o no otorgar el

préstamo. La mala práctica contable podría ocasionar que una empresa acceda al préstamo pero al final tenga dificultades para poder enfrentarla, o el desconocimiento también ocasiona problemas, ya que en ocasiones solo se pide el importe del financiamiento, pero se debe considerar otros pagos que se asumen, como comisiones u otros, por ello el contador y el empresario deberían evaluar el costo efectivo, que es lo que realmente será el costo de endeudarse. Punto contable (2008)

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una insuficiencia financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de agrado de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. Finalmente, es el elemento que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la creación de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo. Pérez & Capillo (2009)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

En el Perú las MYPES cuentan con diversas fuentes de financiamiento, las que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) como las que no son reguladas por la misma.

A. Fuentes de financiamiento formal

Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Tales como:

Bancos

Cajas municipales de ahorro y crédito

Cajas rurales de ahorro y crédito

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa

Cooperativas de ahorro y crédito

B. Fuentes de financiamiento semiformal

De acuerdo al estudio que realizaron mencionan, que éstas son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

C. Fuentes de financiamiento informal

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones

de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

CLASIFICACION DEL FINANCIAMIENTO

a. Según la procedencia:

Interna: Se genera dentro de la empresa mediante su propio ahorro o auto financiación. Son los beneficios no distribuidos, cuotas de amortización y provisiones.

Externa: Está formada por los recursos que provienen del exterior de la empresa. Son el capital social (aportaciones de los socios, préstamos, créditos de funcionamiento de la empresa, etc.)

b. Según el plazo de devolución:

A corto plazo: Son los préstamos y créditos bancarios que hay que la empresa y se tiene que devolver en menos de un año.

A largo plazo: Son los préstamos, empréstitos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, que la empresa tiene que devolver en un plazo superior a un año.

TIPOS DE CREDITO

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- Crédito comercial.
- Crédito bancario.
- Línea de crédito.
- Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.
- Pagaré.
- Financiamiento por medio de inventarios.

- Factoring.

El financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- Hipoteca.
- Acciones.
- Bonos.
- Arrendamiento financiero.

TASA DE INTERES

Es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. También se puede decir que es el interés de una unidad de moneda en una unidad de tiempo o el rendimiento de la unidad de capital en la unidad de tiempo.

CLASIFICACION DE LOS TIPOS Y TASA DE INTERES

Las tasas de interés bancarias: activa, pasiva y preferencial

En el contexto de la banca se trabaja con tasas de interés distintas:

- **Tasa de interés activa:** Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del banco central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios de los mismos. Son activas porque son recursos a favor de la banca.
- **Tasa de interés pasiva:** Es el porcentaje que paga una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen.
- **Tasa de interés preferencial:** Es un porcentaje inferior al normal o general (que puede ser incluso inferior al costo de fondeo establecido

de acuerdo a las políticas del Gobierno) que se cobra a los préstamos destinados a actividades específicas que se desea promover ya sea por el gobierno o una institución financiera. Por ejemplo: crédito regional selectivo, crédito a pequeños comerciantes, crédito a ejidatarios, crédito a nuevos clientes, crédito a miembros de alguna sociedad o asociación, etc.

TIPOS DE INTERÉS NOMINALES Y REALES

Los tipos de interés se modulan en función de la tasa de inflación. El tipo de interés real es la rentabilidad nominal o tasa de interés nominal de un activo descontando la pérdida de valor del dinero a causa de la inflación. Su valor aproximado puede obtenerse restando la tasa de inflación al tipo de interés nominal. Por lo tanto el tipo de interés nominal, que es el que aparece habitualmente como cantidad de interés en los créditos, incluiría tanto la tipo de interés real como tasa de inflación. Cuando el tipo de interés nominal es igual a la tasa de inflación, el prestamista no obtiene ni beneficio ni pérdida, y el valor devuelto en el futuro es igual al valor del dinero en el presente .

2.3.2. Definición de Empresa

Según autores del libro *Prácticas de la Gestión Empresarial*, definen la empresa como una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados. (García & Casanueva, 2004)

CLASIFICACION DE LA EMPRESA

Según el Tamaño:

Grandes Empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

Medianas Empresas: En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

Pequeñas Empresas: Son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

Microempresas: Son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción.

Según la forma jurídica:

Unipersonal: Es el propietario con capacidad legal para ejercer el comercio.

Sociedad Colectiva: En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección de la empresa.

Cooperativas: No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.

Comanditarias: Poseen dos tipos de socios: los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.

Sociedad de Responsabilidad Limitada: Los socios propietarios de éstas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa.

Sociedad Anónima: Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa.

2.3.3. Definición de Micro y Pequeña Empresa

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

(Sunat, 2015)

Según LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (Promulgada el 3 de Julio del 2003)

Art. 2º: Define que una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

REGIMEN TRIBUTARIO

Son las categorías bajo las cuales una Persona Natural o Persona Jurídica que posee o va a iniciar un negocio debe estar registrada en la SUNAT.

El régimen tributario establece la manera en la que se pagan los impuestos y los niveles de pagos de los mismos. Puedes optar por uno u otro régimen dependiendo del tipo y el tamaño del negocio.

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 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 de 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 Plataforma de la Construcción E.I.R.L.

4.3. Definición y operacionalización de las variables

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	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 ()

	proyecto, ya sea a nivel personal y organizacion al (ConceptoDe finición de, 2018)	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

4.4.1. Técnicas

Para el recojo de información se utilizara los instrumentos de: fichas bibliográficas y cuestionario de preguntas cerradas.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizara un cuestionario de 26 preguntas.

4.5. Plan de análisis

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el plan de análisis consistirá en analizar los resultados extraídos de los antecedentes pertinentes y del trabajo de caso:

1. Para conseguir el objetivo específico N°1, se harán una revisión bibliográfica de la literatura pertinente (antecedentes nacionales y regionales).
2. Para conseguir el objetivo específico N°2, se utilizara un cuestionario de preguntas cerradas pertinente, el cual se aplicó al titular gerente de la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L.

3. Para conseguir el objetivo específico N°3, se hará un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico N° 1 y 2 tomando en cuenta los elementos pertinentes.

4.6. Matriz de consistencia

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 01: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú. 2018

CUADRO N° 01

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

AUTORES	RESULTADOS
Pari (2018)	Afirma 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 Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 48,000.00 (Cuarenta y ocho 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 1.32% mensual 15.84% 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 y así lograr sus metas propuestas en un mercado muy competitivo como lo es nuestro actualmente. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del Sistema Bancario Formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ganancias y mejorando su capacidad de desarrollo económico y social. Es por ello que el Estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y de sus comunidades. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito, tanto local, regional y nacional.

Establece que, respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Justiniano Soto Villanueva Alaya S.R.L. La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de

(2018) terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental BBVA, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 32,000 (Treinta y Dos Mil Soles), con una tasa de interés del 15.84% Anual siendo 1.32% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías), permitiendo el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L., tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa.

Afirma que, respecto al cuestionario realizado a la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal

(2017) Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. CONCLUSION GENERAL: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. 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.

Argumenta que, respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, son los siguientes: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros siendo de la Banca Formal es

Baldan (2017) 11.59% Anual siendo 0.96% Mensual, el plazo determinado de devolución es a largo plazo y la inversión fue utilizada como capital de trabajo. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Todo esto gracias a la empresa que está constituida formalmente, es por eso que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y otros, para así poder alcanzar el desarrollo de la empresa. CONCLUSION GENERAL: Los autores revisados establecen que la mayoría de las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema Bancario Formal ya que consideran que son más apropiados, también consideran que otras empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito financiero les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo conocemos que estas tienen más altas tasa de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlo como capital de trabajo.

Establece que, 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,

Benancio (2017)	<p>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. CONCLUSION GENERAL: Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta se desarrollara cada vez más, asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado.</p>
Quiñones (2018)	<p>Afirma que, 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/. 28,000.00 (Veintiocho 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 1.26% mensual 15.12% Anual. El préstamo fue utilizado para capital</p>

de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial y así lograr sus metas propuestas. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico .

Olortino (2018) Sostiene que, la empresa de estudio FERSANTA S.A.C. utiliza financiamiento de tercero para desarrollar y mejorar sus operaciones en el mercado como la venta de artículos de ferretería y comercio especializado. La obtención del financiamiento mencionado es obtenido de la Banca Formal BBVA CONTINENTAL - solicitó un préstamo por S/. 30,000.00 (Treinta mil) siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI de representante Legal, vigencia de poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, a una tasa de interés anual de 15.96 %. La cual fue invertido para capital de trabajo e infraestructura. Indicando que es de suma importancia realizar la obtención de un financiamiento para el crecimiento socioeconómico de un negocio distribuyendo de manera adecuada estas unidades monetarias que es algo más que un préstamo, esto ayuda a que la empresa tenga una mejora continúa de acuerdo a sus metas. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector

comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento de terceros mediante el sistema bancario formal; permitiendo el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país.

Miranda (2018) afirma que, la empresa estudiada utiliza financiamiento de terceros a través del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), a una tasa de interés mensual de 1.85%, obteniendo así una suma anual de 22.2%, el monto solicitado fue S/. 75,000 (setenta y cinco mil soles); siendo a un corto plazo y utilizándolo en el capital de trabajo y mejoramiento del local ,logrando así contribuir en su progreso ,buen desarrollo y así también brindar un buen servicio a sus clientes. En conclusión, tanto las mypes del sector comercio del Perú y la empresa ferretería vecor S.R.L cuentan con financiamiento de terceros. Según los autores citados dicen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren a financiamiento de terceros del sistema no bancario, debido a que este financiamiento es más rápido y accesible pero a la vez aplican una tasa de interés más alto que el sistema bancario ;en cuanto a la empresa de estudio, recurrió al financiamiento de terceros , siendo este financiamiento, el sistema bancario, Por lo que, se puede concluir que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos necesarios que este requiere al

momento de solicitar crédito. Por lo consiguiente las entidades financieras deberían proporcionar asesoría a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas, lo cual contribuirá a tener mayor acceso al sistema bancario, ya que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma puedan acceder a obtener sus créditos a largo plazo.

Establece que, 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/.

Huarca (2018) 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y

mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

Sánchez (2016) Argumenta que, de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión sería, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa.

Resuelve que, se concluyó generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de

León endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar
(2017) problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente.

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

5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico 2: Describir las características del financiamiento de la Empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018

CUADRO N° 02

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. - CASMA, 2018**

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:50 AÑOS.....

2. Sexo

Masculino (X)

Femenino ()

3. Grado de instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa ()

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

Soltero ()

Casado (X)

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. Profesión:..... Ocupación: GERENTE

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 10 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

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

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**

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas _S/. 36,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 18.60% Anual 1.55% 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: Elaboración propia, en base a la entrevista aplicada al Gerente de la Empresa del caso.

5.1.3. Respecto al Objetivo Especifico 3: Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018

CUADRO N°3

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. - CASMA, 2018

Elementos De Comparación	Objetivo Especifico N°01	Objetivo Especifico N°02	Resultados
Forma de Financiamiento	Indica que para financiar sus actividades comerciales se obtuvo un financiamiento de tercero. Pari (2018), Rojas (2017), Alaya (2017), Baldan (2018),	La empresa PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., hace referencia que	Si coinciden

	Quiñones (2018), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Huarca (2018), Sánchez (2016) & León (2017)	financia sus actividades con financiamiento de tercero.	
Sistema al que recurren	Cabe mencionar que las empresas recurren a la Banca Formal, ya que es el sistema que le otorga mayores facilidades de pago. Pari (2018), Rojas (2017), Baldan (2017), Alaya (2018), Quiñones (2018), Olortino (2018), Miranda (2018), Huarca (2018), Sánchez (2016) & León (2017)	La empresa PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., hace mención que el financiamiento otorgado es de la Banca Formal.	Si coinciden
En que invirtió el crédito solicitado	Indica que el crédito solicitado fue para el capital de trabajo. Pari (2018), Rojas (2017), Baldan (2017), Alaya (2018), Quiñones (2018), Benancio (2017), Olortino (2018),	La empresa PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., en estudio afirma que el crédito	Si coinciden

	Miranda (2018), Huarca (2018), Sánchez (2016) & León (2017)	solicitado fue para capital de trabajo.	
Respecto al aumento de ingresos	Establece que el financiamiento ha creado mayor capacidad de desarrollo económico, aumento sus ingresos y obteniendo así un buen resultado económico. Pari (2018), Rojas (2017), Baldan (2017), Alaya (2018), Quiñones (2018), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Huarca (2018), Sánchez (2016) & León (2017)	El financiamiento otorgado incentivo a una mejora en la empresa PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., pudiendo así generar más ingresos y a la vez cumplir con otros gastos generados por dicha entidad.	Si coinciden
Plazo del crédito	Menciona que el crédito fue otorgado en un periodo de corto plazo. Pari (2018), Rojas (2017), Baldan (2017), Alaya (2018), Quiñones (2018), Benancio (2017), Olortino (2018),	El gerente de la empresa PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., indica que el crédito que obtuvo	Si coinciden

	Miranda (2018), Huarca (2018), Sánchez (2016) & León (2017)	fue en un periodo de corto plazo.	
--	---	-----------------------------------	--

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

5.2. ANALISIS DE RESULTADOS

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Pari (2018), Rojas (2017), Baldan (2017), Alaya (2018), Quiñones (2018), Benancio (2017), Olortino (2018), Miranda (2018), Huarca (2018), Sánchez (2016) & León (2017), coinciden en sus resultados al establecer que el financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas ha sido de mucha utilidad, permitiendo así financiar su capital de trabajo e impulsándolos a una mejora tanto en su actividad comercial como en sus ingresos optimizando así su capacidad de desarrollo en el mercado, así mismo las empresas pueden mejorar el rendimiento de sus ingresos.

Por otro lado Benancio (2017), indica que las micro y pequeñas empresas enfrentan algunos problemas al acceder un crédito de la banca formal así mismo les restringe su crecimiento y desarrollo comercial, por ello recurren a las instituciones financieras con altas tasas de interés en un periodo de largo plazo, por el cual les otorgan con más facilidad el crédito al momento de solicitar un préstamo.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se realizó al gerente de la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. Se determina que dicha empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 10 años, financia sus actividades con financiamiento de terceros, siendo este de la banca formal (Banco De Crédito Del Perú), el préstamo solicitado fue utilizado para capital de trabajo como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. También se afirma que pagan una tasa de interés que es de 1.55% mensual en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los respectivos pagos mensuales del préstamo y a la vez cumplir con otros egresos dados por la empresa.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

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

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

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

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

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

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

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

6.2 Respecto al objetivo específico 2

De acuerdo al cuestionario realizado a la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. 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/. 36,000.00 (Treinta y seis Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, Recibo de Luz o Agua, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además la tasa de interés mensual 1.55% mensual 18.60% Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). La empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias obtenidas de las ventas.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

De acuerdo a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 se puede decir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como son la forma de financiamiento, sistema al que recurren, en que invirtió el crédito solicitado; respecto al aumento de ingresos, plazo del crédito, se considera también que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros a través de la banca formal, además usándolos para Capital de Trabajo y siendo los plazos cortos.

6.4 Conclusión general:

Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos

microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a las micro y pequeñas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito.

Se sugiere además que la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L., solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al cumplir la obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Alaya, L. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018*. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9513>

Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes*. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

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

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

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

[94](#)

Baldan (2017). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. - Tingo María, 2017*. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5162>

Bazán J. (2014). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado*. Obtenido de: <http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>

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

Bustamante, C. (2008). *Financiamiento de Mediano y Largo Plazo Empresarial*. Disponible en: <file:///C:/Users/User/Downloads/c1fb08in1.pdf>

Blogs. Fuentes de financiamiento. Disponible en: https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION_DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Blogs. Financiamiento a corto plazo. Disponible en: http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm

- Coase, R. (1937). Teoría de la empresa. Disponible en:
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_m_e/capitulo2.pdf
- Colohua, N. (2005). Fuentes de financiamiento a largo plazo. Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>
- De la Mora (2012) Análisis de las necesidad de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colina.
- Ferraro, C. & Goldstein, E. (2011). Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina.
- Fundación para el conocimiento de Madrid (2009). Europa impulsa el crecimiento de las pymes. Disponible en:
<http://www.madrimasd.org/noticias/Europa-impulsa-crecimiento-pymes/38562>
- Flores, A. (2006). *Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima*. Disponible en:
<http://sisbib.unmsm.edu.pe>.
- García, A & Taboada, E. (2012). Teoría de la empresa. Disponible en:
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281125196001>
- Girón, A. (2007). Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras. Disponible en:
http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/10Giron.pdf

- Gob.pe (2018). Régimen tributario. Consultado el 4 de Agosto. Disponible en: <https://www.gob.pe/280-regimenes-tributarios>
- Gonzales, E. (2014). Caracterización, rentabilidad y financiamiento de las Mypes sector comercio rubro útiles escolares del centro de Trujillo, 2013. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Grupo Financiero Base (2016). *La importancia del financiamiento para hacer crecer tu negocio*. Disponible en: <http://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio>
- Hernández, R. (2012, 11 22). Tesis de Investigación. Retrieved from <https://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/11/en-toda-investigacion-debemos-plantear.html>
- Huarca M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8723>
- HSBC Global Connections (2016). Importancia del financiamiento para las micro y pequeñas empresas en crecimiento. Recuperado de: <https://globalconnections.hsbc.com/mexico/es/articles/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Knoow, Francis (2015). La importancia del financiamiento en las empresas. Disponible en: <http://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>

- 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>
- Miranda, E. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Vecor S.R.L.- Nuevo Chimbote*, 2016. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13279>
- Modigliani & Miller (1958). Teoría del financiamiento.
- Olortino, L. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Fersanta S.A.C. - Chimbote*, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10864>
- Pari, J. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Ferretera Alvaro E.I.R.L. – Huancayo*, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10848>
- Penrose, E. (1962). Teoría del crecimiento de la empresa. Disponible en: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002
- Pérez L, & Capillo, F. (2009). Financiamiento. Disponible en: http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

- Quiñones, M. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Comercial y Servicios Generales J.U. S.A.C. – Nuevo Chimbote*, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9510>
- Rojas, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María*, 2017. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5163>
- Sánchez, M. (2016). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones Y Servicios Generales S.R.L. De Casma* 2016. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2179>
- Sarmiento, R. (2004). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004)*. Disponible en: http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf
- Suárez, A. (1993). *Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa*. Edit. Pirámide, Madrid 1993.
- Sunat. (2015). *Definición de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

- Tello, Sara. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Disponible en: <http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/852>
- Thompson, I. (2007). *Tipos de empresa*. Disponible en: <https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>
- Williamson, O. (1985). *Teoría de la empresa de los costes de transacción*. Disponible en: <https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>
- Wikipedia (2018). *Tasa de interés*. Consultado el 4 de Agosto. Disponible en: https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s#Clasificaci%C3%B3n_y_concepto_de_los_tipos_de_inter%C3%A9s
- Zúñiga, J. (2015). Las Pymes y la economía Peruana. Obtenido de: <http://larepublica.pe/imprensa/economia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>
- Zúñiga, C. (2010). Análisis del financiamiento para las Mypes en la región Piura (Perú). Disponible en https://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence
- (IV Concurso Escolar BCRP, 2008). Importancia de facilitar el acceso al crédito a las micro y pequeña empresa. Disponible en: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

7.2. ANEXOS

7.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia-

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018	¿Cuáles son las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018?	Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018	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 Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018 3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de	Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

AUTOR: MAGALY QUIÑONES VARGAS

TÍTULO: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Comercial y Servicios Generales J.U. S.A.C. – Nuevo Chimbote, 2018

ASESOR: MG. Julio Javier Montano Barbuda

PUBLICACION: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2018

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/. 28,000.00 (Veintiocho 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 1.26% mensual 15.12% Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías).

			las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Plataforma de la Construcción E.I.R.L. - Casma, 2018	
--	--	--	---	--

7.2.2. Anexo 02: Modelo de fichas bibliográfica

AUTOR: OLORTINO ACOSTA LUIS EDGAR

TITULO: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Fersanta S.A.C. - Chimbote, 2018.

ASESOR: MG. Julio Javier Montano Barbuda

PUBLICACION: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2018

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa de estudio FERSANTA S.A.C. utiliza financiamiento de tercero para desarrollar y mejorar sus operaciones en el mercado como la venta de artículos de ferretería y comercio especializado. La obtención del financiamiento mencionado es obtenido de la Banca Formal BBVA CONTINENTAL - solicitó un préstamo por S/. 30,000.00 (Treinta mil) siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI de representante Legal, vigencia de poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, a una tasa de interés anual de 15.96 %.

7.2.3. Anexo 03: Cuestionario del recojo de información.



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 **PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCION 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 PLATAFORMA DE LA CONSTRUCCION E.I.R.L. – CASMA, 2018**

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: **50 AÑOS**

2. Sexo

Masculino

Femenino

3. Grado de instrucción:

Primaria completa

Primaria incompleta

Secundaria completa	<input checked="" type="checkbox"/>
Secundaria incompleta	<input type="checkbox"/>
Superior universitaria completa	<input type="checkbox"/>
Superior universitaria incompleta	<input type="checkbox"/>
Superior no universitaria completa	<input type="checkbox"/>
Superior no universitaria incompleta	<input type="checkbox"/>
4. Estado Civil:	
Soltero	<input type="checkbox"/>
Casado	<input checked="" type="checkbox"/>
Conviviente	<input type="checkbox"/>
Viudo	<input type="checkbox"/>
Divorciado	<input type="checkbox"/>
5. Profesión:..... Ocupación:	<u>GERENTE</u>

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:	<u>10</u>
7. Formalidad de la empresa:	
Formal	<input checked="" type="checkbox"/>
Informal	<input type="checkbox"/>
8. Número de trabajadores permanentes:.....	<u>03</u>
9. Número de trabajadores eventuales:.....	<u>03</u>
10. Motivos de formación de la empresa:	
Maximizar ingresos	<input checked="" type="checkbox"/>
Generar empleo familiar	<input type="checkbox"/>
Subsistir	<input type="checkbox"/>
Otros	<input type="checkbox"/>

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?	
Si ()	No (<input checked="" type="checkbox"/>)
12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?	
Si (<input checked="" type="checkbox"/>)	No ()
13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?	

Si No
Menciones: BANCO DE CREDITO - BEP

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si No

Menciones:

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

Si No

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

Si No

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si No

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si No

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si No

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

Si No

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

Si No

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000

20,000 a mas S/ 36,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 18,60% Anual 1,55% 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 ()

7.2.4. Anexo 05: Cuadro de comparación:

ENTIDADES	Banco de Crédito del Perú - BCP	Caja del Trujillo	Crediscotia
REQUISITOS	<ul style="list-style-type: none"> • Copia del documento de identidad de los solicitantes. • Última declaración jurada anual solo para los clientes que se encuentren en el Régimen Mype Tributario, Régimen General. • Copia de último recibo de servicios (luz, agua) del titular de la empresa • Acta constitución de la empresa. • El representante legal de la empresa debe acreditar poderes. • Últimos 03 PDT mensuales. • Estado de Situación Financiera. • Declaración Anual. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los representantes legales y participantes de crédito. • Certificado de Vigencia de Poderes • Copia de recibo de (servicios) agua ó luz. • Copia de la Minuta de Constitución de la empresa. • Copia de la ficha RUC. • Documentos que acrediten el negocio. • Últimos 03 PDT mensuales, facturas, boletas u otros. • Otros documentos que considere el analista. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los socios. • Recibo de luz, agua o teléfono. • Documentos del negocio. • Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales. • Acta de constitución de la empresa. • Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días. • Declaración de renta anual y 3 últimos PDT. • Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía. • Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.
TASA	Tasa de interés 1.55% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
MONTO	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
PLAZO	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses