



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA
CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L. – TINGO MARÍA,
2017**

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

AUTOR:

BACH. CARLOS JULIÁN BALDÁN CRUZ

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2018



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA
CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L. – TINGO MARÍA,
2017**

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

AUTOR:

BACH. CARLOS JULIÁN BALDÁN CRUZ

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A **DIOS**, que con su bendición me ha permitido, pasar cada obstáculo y seguir adelante con mis estudios y cumplir con el camino de superación.

A mi **FAMILIA**, en especial a mi querida madre, **DOLORES CRUZ CAPCHA**; por el constante apoyo en la vida y en mi formación profesional, quien con su ejemplo y sabiduría lleno mi vida.

A esta prestigiosa **UNIVERSIDAD** por darme la oportunidad de prepararme para el futuro en beneficio de mi país.

DEDICATORIA

A **DIOS** porque siempre nos acompaña y nos da el don de la perseverancia para alcanzar nuestra meta profesional.

A mi **MADRE**, DOLORES CRUZ CAPCHA; porque ella siempre estuvo a mi lado brindándome su apoyo y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

A mi **ESPOSA** por su amor, paciencia y comprensión durante todo el tiempo para realizarme profesionalmente.

A mis hijos Kassandra Jennifer y Ángel David, quienes permanentemente me apoyaron con su espíritu alentador, contribuyendo incondicionalmente a lograr las metas y objetivos propuestos.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: 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. La investigación fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso, para el recojo de información se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental y la técnica de la entrevista mediante un cuestionario de preguntas aplicado el dueño de la empresa, encontrando los siguientes resultados: Respecto a las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, recurren al financiamiento de terceros, principalmente a entidades financieras (Cajas rurales, cajas municipales, cooperativas) los cuales brindan más facilidades a las empresas, debido a que estas les exige menos requisitos, pero cobrando mayores tasas de interés y donde los créditos son a corto plazo. Con respecto a la empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017 su actividad es con financiamiento de terceros, obteniendo así un crédito financiero en el Banco de Crédito del Perú (BCP), a una tasa del 11.59% anual a largo plazo y el dinero obtenido fue utilizado para capital de trabajo. Finalmente podemos concluir que las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, pueden acceder a un crédito Bancario Formal con mejores tasas de interés a corto o largo plazo. Lo recomendable sería que la banca formal incentive a las empresas a formalizarse y así obtener los créditos que necesiten para el beneficio de su empresa.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine and Describe the Characteristics of the Financing of the Micro and Small Companies of the Peruvian Trade Sector: Case Company Ferrchota Corporation E.I.R.L. - Tingo María, 2017. The research was qualitative - bibliographic - documentary and case, for the collection of information was used the method of bibliographic - documentary review and the technique of the interview through a questionnaire of questions applied by the owner of the company, Finding the following results: Regarding the Micro and Small Companies of Peru, they resort to financing from third parties, mainly to the formal non-banking financial system (rural savings banks, municipal savings banks, cooperatives, Edpymes, etc.) which provide more facilities to companies, because they require less requirements, but charging higher interest rates and where the credits are short-term. Regarding the company Corporación Ferrchota E.I.R.L. - Tingo María, 2017 its activity is financed by third parties, obtaining a financial credit at Banco de Credito del Peru (BCP), at a rate of 11.59% per annum in the long term and the money obtained was used for working capital. Finally, we can conclude that the Micro and Small Companies of Peru can access a Formal Banking credit with better interest rates in the short or long term. The advisable thing would be that the formal banking incentive to the companies to formalize and thus obtain the credits that they need for the benefit of their company.

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

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRACARATULA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	15
2.1. Antecedentes	15
2.1.1. Internacional.....	15
2.1.2. Nacional.....	23
2.1.3. Regional.....	52
2.1.4. Local	53
2.2. Bases Teóricas.....	53
2.2.1. Teoría del Financiamiento	53
2.2.2. Teoría de las MYPES	63
2.3. Marco Conceptual	64
III. METODOLOGÍA	74
3.1. Diseño de Investigación	74
3.2. Población y Muestra.....	74
3.3. Definición conceptuales y operacionales de variables	74
3.4. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos.....	74
3.5. Plan de Análisis.....	75
3.6. Matriz de Consistencia	75
3.7. Principios Éticos	75
IV. RESULTADOS ANÁLISIS DE RESULTADOS	76
4.1. Resultados	76
4.2. Análisis de resultados	100
V. CONCLUSIONES.....	102
5.1. Respecto al Objetivo Especifico 1	102
5.2. Respecto al Objetivo Especifico 2.....	103

5.3.	Respecto al Objetivo Especifico 3.....	103
5.4.	Conclusión General.....	103
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	104
6.1.	Referencias Bibliográficas.....	104
6.2.	Anexo.....	112
6.2.1.	Anexo 01: Matriz de Consistencia.....	112
6.2.2.	Anexo 02: Modelos de Fichas Bibliográficas.....	114
6.2.3.	Anexo 03: Cuestionario.....	115

ÍNDICE DE LOS CUADROS

Cuadro N° 01.....	76
Cuadro N° 02.....	93
Cuadro N° 03.....	97

I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento al sector privado es fundamental para continuar el sendero de desarrollo económico de Argentina, el documento resalta la necesidad avanzar en la construcción del marco institucional para un nuevo banco de desarrollo, pero al mismo tiempo utilizar todas las instituciones e instrumentos de política disponibles para expandir el financiamiento de las actividades productivas. **(Cuattromo, 2010)**

Como resultado de la dinámica de la economía en el ámbito internacional, nuestro país se encuentra inmerso en un proceso de transformación que persigue un nivel mayor de bienestar social que se ve reflejado en un crecimiento económico que impulsa la integración de las actividades industriales, comerciales y financieras.

Entre las acciones emprendidas por el Gobierno federal en este sentido, se han implementado dos programas en los cuales participan instituciones y organismos públicos y privados. Los programas son el Plan Nacional de Desarrollo, el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo y en los últimos años el Instituto del Emprendedor. Los tres casos involucran instituciones y organismos públicos y privados, con el objeto de generar las condiciones que impulsen un desarrollo sustentable en el ámbito empresarial.

Dentro de este proceso de transformación y de acuerdo con los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, el Gobierno federal, a través de las instituciones de fomento, otorga apoyos a las pymes; por ejemplo, asesoría y asistencia de la Secretaría de Economía. Para la pyme obtener financiamiento no ha sido una labor fácil. Si bien se ha publicado en diversos medios que ha aumentado el

otorgamiento de créditos en nuestro país este incremento se refiere al denominado crédito al consumo, como los recursos para el capital de trabajo, el financiamiento de las ventas a crédito, ampliar, renovar o darle mantenimiento a la maquinaria. **(Martínez, Palos & Hernández, 2017)**

Las fuentes de financiamiento destinadas al soporte del Sistema Nacional de Capacitación a la Micro y Pequeña Empresa han sido escasas. El Gobierno Central y los actores locales no han sido capaces de generar fondos ni incentivos para la capacitación, lo que es muy importante si se considera que en este tema el rol subsidiario del Estado juega un papel trascendental. **(Albújar, Janampa & Osorio, 2008)**

Uno de los problemas sobre los que hay que decidir en la gestión financiera de la empresa, es la elección entre financiación a largo plazo y financiación a corto plazo y consecuentemente, el capital de trabajo necesario para la empresa. En dependencia de las características de la empresa, deben definirse la combinación más adecuada entre financiación a largo plazo y a corto plazo. **(Domínguez, 2017)**

El costo del financiamiento con obligaciones parte del cálculo del rendimiento al vencimiento o del rendimiento a la primera fecha de reembolso, si la obligación tiene esta característica. Además, la empresa debe tomar en consideración los costos de intermediación en los que tienen que incurrir al colocar una nueva emisión de deuda en el mercado. Esto significa que aunque la empresa emisora pague un interés calculado sobre el valor nominal de la obligación, en realidad al hacer la colocación la empresa recibe el precio pagado por el inversionista (que puede ser el valor a la par) menos las

comisiones que cobra el emisor por realizar la colocación. Esto, desde luego, eleva el costo del financiamiento para la empresa. **(Villarreal, 2018)**

En esta coyuntura, el poder financiarse a través de la ampliación de plazos a proveedores, apoyados en mecanismos como el factoring tradicional, el confirming o nuestro fondo de inversión Compass – Fondo de Inversión para PYMES, es precisamente una de las mejores formas de diversificar las alternativas de financiamiento para las medianas, pequeñas y microempresas. Más aún, éstos permiten reducir significativamente los costos de financiamiento en épocas como las actuales, de restricción del crédito y de condiciones menos favorables por parte de los bancos. **(Briño, 2009)**

El fraccionamiento de los mercados financieros y la diferencia negativa hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferencial es en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las PYMES en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener el capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que de notan la existencia de dudas de acceso al crédito para este tipo de agentes. **(Ferraro y Goldstein, 2011)**

La forma en que las empresas realizan el financiamiento es a través de instrumentos de deuda o vía capital, que también es utilizable para reducir pasivos con vencimiento de corto plazo y los de largo plazo que llegan al final de su tiempo de gracia. Este modo de operar lo podemos observar en cualquier lugar ya sea en economías muy industrializadas o emergentes. **(Rey y Guínes, 2012).**

Una de las tendencias más positivas que se observan en América Latina en los últimos años es el esfuerzo institucional por abordar, examinar y normar las prácticas del financiamiento político-electoral y la consecuente rendición de cuentas desde una perspectiva integral. Gradualmente, en varias naciones se ha conformado un marco regulatorio sobre el financiamiento, y muy en especial sobre la provisión de recursos públicos para actividades partidistas y electorales, con el establecimiento de mecanismos para transparentar su origen, manejo y destino, los cuales son en buena medida producto de las exigencias ciudadanas por erradicar la corrupción política. (Navarro, 2005)

La empresa objeto de estudio con razón social, CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L con RUC 20529262621, dio inicio a sus actividades a partir del 01 de agosto del 2011, la empresa sigue en marcha, con dirección legal Av. Antonio Raimondi Nro 701, (Frente I.E.P CIENCIAS), distrito Rupa Rupa, Provincia Leoncio Prado, Departamento de Huánuco. La empresa se dedica a la venta, materiales de construcción al por mayor y menor. Emitiendo facturas, boletas y notas de crédito. Tiene como misión cumplir las necesidades de nuestros clientes garantizando los materiales de calidad, invirtiendo en el desarrollo del capital humano y respetando nuestro medio ambiente. Asimismo, la visión de la micro y pequeña empresa CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L es: Ser una de las mejores empresas en la venta de materiales de construcción, altamente calificado con valores y responsabilidad social.

Por lo anteriormente expresado el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son 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?

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

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.

Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado lo siguiente objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017.

La investigación se justifica porque nos permitirá conocer la realidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, desde el punto de vista económico y financiero. Y como caso específico de la Micro y Pequeña Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L, que se encuentra ubicada en Tingo María, en el periodo 2017.

Asimismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más concretas y específicas de cómo opera el financiamiento de las empresas del sector.

Además, también se justificará porque nos permitirá conocer las características del financiamiento consiguiendo así, que la investigación sea provechosa para el fortalecimiento y empuje de seguir creciendo como micro y pequeña empresa, de manera formal.

Los resultados de esta investigación se usarán como base para realizar otros estudios afines de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, porque es un rubro que crece de acuerdo al desarrollo de los pueblos.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación ante un jurado evaluador, permitirá que me titule como Contador Público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

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

Barreda (2010). En su tesis titulada: “**Fuentes de financiamiento para PYMES: Posibilidades de apertura al mercado de capitales**”, Realizado en Bahía Blanca – Argentina. Cuyo objetivo principal fue: caracterizar uno de los principales

problemas asociados al funcionamiento de las PyME en Argentina, como lo es el financiamiento, como asimismo identificar y sugerir opciones para su superación. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: El acceso y las condiciones del financiamiento constituyen cuestiones fundamentales para cualquier empresa, pero al respecto las empresas más grandes y formales suelen tener ventajas, así como el sector público, sobre las pequeñas. Por ello, el estudio del financiamiento de las PyMEs es de gran relevancia para identificar y promover opciones que las puedan favorecer y así mejorar su competitividad. Este trabajo aporta a la comprensión del financiamiento de las PyMEs en Argentina. Para ello, se reseñan los resultados de trabajos anteriores sobre el tema, se resumen los hechos estilizados del financiamiento a las PyMEs en otros países y se mencionan algunos aportes de teoría moderna del funcionamiento de los mercados de créditos. Asimismo, se presenta el análisis de dos casos particulares de empresas de tal dimensión que han logrado participar en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). Precisamente, el financiamiento mediante títulos en la BCBA u otras bolsas regionales sigue siendo una alternativa lejana para gran parte de las PyMEs en Argentina. La mayor parte de las empresas pequeñas y medianas, tal como han sido descritas, no guardan relación con las empresas que efectivamente han entrado al Panel PyME de la BCBA. A grandes rasgos, la

diferencia radica en el ordenamiento de la unidad de negocios en términos de contabilidad de la gestión y de funcionamiento, y el consecuente acceso a mayor financiamiento.

González (2014). En su tesis titulada: **“La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”**, tuvo como objetivo principal: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Llegando así a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un

soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento

Velecela (2013). En la tesis titulada: “**Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes**”, Realizado en la Cuenca – Ecuador, cuyo **objetivo principal fue:** dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas "PYME", partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. **Llegando así a las siguientes conclusiones:** Este trabajo se puede concluir que la importancia de las pequeñas y medianas empresas no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuanta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas.

El desarrollo de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también

aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

La dificultad de adquirir un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las pequeñas y medianas empresas no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho, sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

Torrez (2005). En la tesis titulada: **“Financiamiento de PyMEs de cuero manufacturado a través de Fondos de Capital de Riesgo como alternativa a otros financiamientos”**. Realizado en la Paz – Bolivia, tuvo como objetivo principal: Incrementar su participación en el mercado, incrementar su capacidad de producción, necesitan apoyo administrativo de gestión formando un gobierno corporativo y así generar empleo permanente. **Llegando así a las siguientes conclusiones del Análisis Cualitativo:**

- El financiamiento mediante un FCR presenta características complementarias, teniendo un rol activo en la empresa, reflejado en el seguimiento y la transferencia de know how. De esta manera se mejora el manejo contable, administrativo y financiero.
- Se favorece a la apertura de la empresa, la cual en la mayoría de los casos, deja de ser familiar, convirtiendo a la mayoría de las empresas en sociedades anónimas. La participación del FCR en el directorio permite el intercambio de ideas, la solución de problemas y el surgimiento de nuevos planes y proyectos.
- El FCR otorga información y contactos útiles para la empresa, mejorando la imagen de la misma.
- Debido al factor riesgo. La BC y los FFPs tienen condiciones rígidas en cuanto al pago de sus obligaciones. De tal manera el acceso al crédito para el sector es reducido. Al contrario el fondo es más flexible con respecto al pago de dividendos.
- Es mejor incrementar el patrimonio que el pasivo. Con este tipo de financiamiento se está capitalizando la empresa y no obteniendo una deuda. Se tiene disponibilidad y capacidad de desenvolvimiento sobre los activos, al no estar ligados a garantías. Mejorando las posibilidades de obtener financiamiento para proyectos futuros, lo que posibilita seguir creciendo.

Conclusiones del Análisis Cuantitativos: El análisis cuantitativo, en cuanto a rentabilidad, muestra resultados ambiguos, no permitiendo plantear al respecto una afirmación

concreta. Siendo que los resultados (positivos) de los valores actuales netos varían de acuerdo al tipo de financiamiento.

- El análisis cuantitativo de riesgo genera resultados concluyentes. La desviación estándar, el coeficiente de variación, la probabilidad de resultado negativo son mayores para el caso del financiamiento de la BC y del FFP que con el FCR. En consecuencia, pese a que el análisis determinístico favorece a la BC (aunque el margen es pequeño en relación al FCR) desde el punto de vista del análisis de riesgo la elección recae en el FCR por las consideraciones anotadas.
- A lo largo de la investigación, se ha evidenciado que el empresario mantiene una posición conservadora respecto al riesgo, es decir que tiene cierta aversión al mismo. De las entrevistas, se extrae, que es la principal razón por la que las empresas han optado por el financiamiento del FCR. Por lo que de acuerdo al criterio del riesgo, en términos cuantitativos, es preferible el financiamiento del FCR.

Barahona (2016). En su tesis titulada: **“Del Financiamiento de las Instituciones de Bretton Woods al Financiamiento de China, 2007-2012”**. Realizado en Quito – Ecuador, tuvo como objetivo principal: analizar los cambios en las condiciones de financiamiento externo ofrecido al Ecuador por parte de instituciones internacionales a partir de la crisis financiera del 2008, la consiguiente pérdida de influencia del régimen de

Bretton Woods, y la creciente influencia de las instituciones financieras chinas. **Llegando así a las siguientes conclusiones:**

En el contexto de la última crisis financiera global, el surgimiento de nuevos actores en el escenario internacional, ha dado lugar al establecimiento de un nuevo centro de gravitación del poder económico en el mundo que es China. El ascenso del gigante asiático en el contexto internacional no es producto de la casualidad, sino responde a décadas de transformación política e ideológica en China que en la actualidad se posiciona como la segunda potencia económica después de Estados Unidos. Por otra parte, el modelo político de China se basa en la co-existencia de espacios de capitalismo dentro de un modelo político comunista, lo que ha llevado a considerar que es un régimen con “particularidades chinas”. Esta aparente contradicción teórica se ha posicionado en la actualidad como el “milagro chino” debido a los éxitos alcanzados tanto en el plano económico, político y social.

La diplomacia china ha jugado un rol determinante en la consecución de los objetivos políticos y económicos de China, debido a que han sabido conjugar de manera armoniosa los intereses económicos con el irrestricto respeto por los principios de No injerencia en los asuntos internos de los Estados; el beneficio mutuo; la coexistencia pacífica; y el pacto de No agresión entre los Estados. Esta estrategia de relacionamiento de

China con el resto de países del mundo ha tenido excelente receptividad en los países Latinoamericanos, debido a la experiencia histórica que tuvieron con las instituciones de Bretton Woods, cuando se atentaba contra la misma soberanía económica de los Estados a causa de la obtención de créditos externos.

2.1.2. Nacional

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación en diferentes ciudades del Perú, se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de investigación de estudio.

Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Martínez (2017). En su tesis titulada **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., CASMA 2016”**. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y

Edpymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo. Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudaría al crecimiento y desarrollo del negocio. Respecto al objetivo específico No 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del

sistema bancario, pues las tasas de interés son menores. Respecto al objetivo específico No 3: Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo. Al finalizar concluyó que: Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del

sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

León (2017). En su proyecto de 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”**. 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.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Ya que estas muchas veces son establecidas por la informalidad que estas atraviesan. Pero no hay que negar que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo y también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo

se puede conseguir manejando de buena manera el dinero obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de trabajo, mejorando la infraestructura o como también la adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia para la propia empresa.

Respecto al objetivo específico 2: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad.

Respecto al objetivo específico 3: Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en

la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones.

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

Sánchez (2017). En su tesis titulada **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., CASMA 2016”**.

Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Los autores nacionales, regionales y locales mencionados en los antecedentes afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales. Respecto al objetivo específico 2; La Empresa M&M

Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Respecto al objetivo específico 3; De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., no obtuvo acceso de los préstamos de la Banca Formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrado en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la Banco de Crédito del Perú, pagadero en un año, lo cual ha sido usado totalmente para mercaderías (Capital de Trabajo). Al finalizar concluyó 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 seria, 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.

Arteaga (2017). En la tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. – CASMA 2016”**. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Con respecto a los antecedentes mencionados anteriormente se llegó a la conclusión que las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un

crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. Respecto al objetivo específico 2; Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local.

Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al objetivo específico 3; Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que todas las Mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo. Al finalizar concluyó que: En conclusión, tanto las

Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.

Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

Mendoza (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016”**. Cuyo Objetivo General fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y del Caso Empresa Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L., Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; La mayoría de los autores a nivel nacional en sus trabajos de investigación revisados describe las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: las pequeñas y medianas empresas donde reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de

obtener financiamiento, ya que la Banca Formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las pequeñas y medianas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. Respecto al Objetivo Específico 2; En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa.

Respecto al Objetivo Específico 3; Al comparar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., puedo afirmar, que el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Al finalizar concluyó que: De manera general

considero que a las micro y pequeñas empresas se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las micro y pequeñas empresas en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas.

Por ello se recomienda que los dueños o gerentes de las micro y pequeñas empresas, se informen acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

Robles (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial J. Blanco S.A.C. de Casma – 2016”**. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico N°1: Los autores nacionales afirman que muchos micros y pequeñas empresas tienen restricciones para solicitar créditos de la banca formal, es por eso que ellos acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes.

El 100% de las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa.

Respecto al objetivo específico N°2: Sabiendo que la empresa en mención cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de calidad.

Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen. Finalmente, el contar con un local propio y tener solvencia económica y financiera con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito.

Respecto al objetivo específico N°3: Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al plazo de crédito que recurren no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa en estudio adquiere su financiamiento del sistema no bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de

mercaderías para así ofrecer productos de buena calidad. Se puede decir que antes de adquirir financiamiento, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se debe considerar, qué capacidad tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar la situación financiera de ésta, ya todo depende en que se invertirá el crédito obtenido. Posteriormente, se debe analizar el monto máximo y mínimo que el organismo financiero otorga, así como también el tipo de crédito que manejan y sus condiciones, los tipos de documentos que solicitan, las políticas de renovación de créditos, la flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones, y los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

Gordon (2018). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Comercial Paulino” de Chimbote, 2016”**. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Paulino” de Chimbote, 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de

recursos propios y en menor proporción (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas. Respecto al objetivo específico 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa “Comercial Paulino” de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no recurren a

financiamiento del sistema bancario debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que él; financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario.

Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que

les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

Loayza (2016). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las Pollerías del Perú. Caso: “Pollería Norky’s S.R.L” Lima 2016. De la Ciudad de Piura, año 2015”**. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento de las pollerías del Perú. Caso: “Pollería Norky’s S.R.L” Lima - 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Describir las principales características del financiamiento de las pollerías del Perú.

1.- Cortina & Gutiérrez (2009) autores nacionales concluyen que para emprender un negocio de alta inversión se necesita de apoyo financiero para bancario y que para llevar un adecuado control medición y monitoreo del negocio se debe aplicar métodos que permitan hacer un diagnóstico apropiado del desempeño del negocio, en relación a la inversión.

2.- Para Solís & Almonacid (2013) la inversión de su proyecto incluye los activos fijos, los intangibles y el capital de trabajo. El financiamiento se hará en moneda nacional (soles) y debe elegirse un banco que otorgue una tasa efectiva anual adecuada y en soles.

3.- Para Loechle, Palomino & Zavaleta (2016) en el capital de trabajo se calculará teniendo en cuenta los costos y gastos necesarios para el funcionamiento de la empresa hasta que se logre operar bajo sus propios recursos propios generados para evitar trabajar con recursos externos.

4.- Para Chuman (2012) todo proyecto debe ser planificado y para determinar su viabilidad. Para ello deberá haberse calculado todos los costos gastos e ingresos en que se incurrirá en el proyecto y de acuerdo al análisis se determinará el capital anual para el funcionamiento.

5.- Chávez, Huarcaya & Spitzer (2015) determinaron que la aplicación del Marketing en la pollería “Las Canastas” fue favorable ya que las ventas en el año 2014 ascendieron a S/. 2'142.273 incrementándose en 6% con respecto al año anterior. Igualmente las utilidades netas mostraron un incremento del 13%. Fue así que el rendimiento sobre ventas pasó de 7,7% en el año 2013 a 8,2% en el 2014.

6.- Dulanto (2008) sobre la apertura de una pollerías en Piura, precisó que el gran problema es la diferencia que hay entre el consumidor limeño y el piurano, en Lima son más exigentes por lo que la atención y servicio debe ser de calidad alta. Así mismo se espera que el retorno de la inversión en el local de Lima aumente al 14%.

7.- Para Castillo (2014) mencionó que para financiar un proyecto de pollería, es necesario contar con un capital disponible a inicios de este, principalmente para el equipamiento de la cocina, por lo que frente a los pocos recursos propios con los que se cuenta, existe la necesidad de solicitar un préstamo bancario con el fin de cubrir el 75% de monto total de inversión inicial. Ya que el 25% del financiamiento lo constituye el aporte de capital propio.

Respecto al objetivo específico 2; Describir las principales características del financiamiento de “Pollería Norky’s SRL” Lima, 2016.

1.- Pollería Norky’s SRL es una cadena de pollerías cuyo principal desafío es la Expansión y desarrollo de la cadena empresarial a nivel nacional.

2.- Es política de la empresa la búsqueda de financiamiento externo para sus proyectos de expansión ya que su propio capital es invertido en capital de trabajo.

3.- El Banco de Crédito del Perú (BCP) es la entidad financiera que financia sus proyectos, y quien le otorga crédito a través de préstamos empresariales.

4.- Pollería Norky’s SRL estimó el monto de su inversión en S/. 100,000.00 para lo cual solicitó financiamiento para su proyecto de expansión de negocio en la ciudad de Lima – distrito de Los Olivos.

5.- El BCP otorgó el crédito pactado a devolver en un plazo de 24 meses (del 2016 al 2018). El costo del dinero tuvo una tasa efectiva anual en soles del 7 % (tasa preferencial) en cuotas fijas a 2 años.

6.- El financiamiento fue destinado a la expansión y modernización de local comercial en la ciudad de Lima. (Distrito de Los Olivos).

7.- Pollería Norky's SRL estimó del financiamiento, un rendimiento de la inversión con un margen del 35% de utilidad anual.

Respecto al Objetivo Específico 3; Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las pollerías del Perú y de "Pollería Norky's SRL" Lima, 2016.

1.- Para Pollería Norky's SRL es política de la empresa la búsqueda de financiamiento externo. Lo que coincidió con Cortina & Gutiérrez (2009) quien manifestó que para emprender un negocio con inversión fuerte se hace necesario la adquisición de un crédito bancario.

2.- Para Pollería Norky's SRL su principal desafío es la expansión y desarrollo de la cadena empresarial a nivel nacional. Lo que coincidió con Solís & Almonacid (2013) donde la inversión del proyecto está compuesta por las inversiones en activos fijos y capital de trabajo. Para iniciar el negocio.

3.- Pollería Norky's SRL financia sus proyectos de expansión a través del financiamiento externo, su capital propio es invertido en capital de trabajo. Lo que no coincidió con Loechle, Palomino & Zavaleta (2016) donde la inversión requerida fue asumida entre sus accionistas (capital social), sin solicitar financiamiento externo.

4.- Pollería Norky's SRL financia a través del Banco de Crédito del Perú (BCP) de quien es cliente preferencial. Lo que coincidió con Chuman (2012) quien manifestó que su proyecto fue calificado por el Banco de Crédito quien previa calificación crediticia y capacidad de pago a los accionistas, otorgó el financiamiento para el proyecto, el cual tiene como objetivo recuperar la inversión en un año y medio.

5.- Pollería Norky's SRL pactó a devolver el crédito en un plazo de dos años (24 meses) es decir el plazo culminará el 2018. Lo que coincidió con Castillo (2014) quien determinó que el crédito otorgado por el banco Scotiabank Perú SAA será devuelto en un plazo de 2 años (24 meses).

6.- Pollería Norky's SRL financió su proyecto de expansión con el Banco de Crédito (BCP) con una tasa efectiva anual en soles de 7 % (tasa preferencial). Lo que no coincidió con (Solís & Almonacid, 2013). Donde el financiamiento seleccionado es el del BBVA Continental con una tasa efectiva anual en soles de 10.25%.

7.- Pollería Norky's SRL prefiere el endeudamiento externo a través de bancos, quienes le otorgan tasa de interés preferencial por los créditos. Así mismo se espera que el retorno de la inversión en el local de Lima sea del 35% anual. Lo que no coincidió con Dulanto (2008) Sobre la apertura de una pollería en la ciudad de Piura "Pollo Dorado" concluyó que así mismo se espera que el retorno de la inversión en el local de Lima aumente al 14%.

8.- Pollería Norky's SRL estimó una inversión total para su proyecto de expansión de negocio en S/. 100,000.00. Lo que coincidió con Chuman (2012) que en su Plan de negocios para la Pollería "El Gran Pollo" de acuerdo al análisis determinó que el Capital anual para el funcionamiento es de S/.106,202.50.

Sánchez (2017). En su tesis titulada: "Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016". 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.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Los autores nacionales, regionales y locales

mencionados en los antecedentes afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales. Respecto al objetivo específico 2: La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación,

la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., no obtuvo acceso de los préstamos de la Banca Formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrado en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la Banco de Crédito del Perú, pagadero en un año, lo cual ha sido usado totalmente para mercaderías (Capital de Trabajo). Al finalizar concluyó 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 seria, 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.

Fajardo (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015”**. Cuyo objetivo general fue: Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E. I. R. L.” de Chimbote, 2015.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Según los antecedentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico.

Respecto al objetivo específico 2: De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L”, la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo.

Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: las tasas de interés mensual, el problema de liquidez, garantía para la obtención de un crédito y en qué fue invertido el crédito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento. Por lo tanto, se concluye que el dueño de la empresa del caso de estudio debería de capacitar o buscar asesoría en cuanto a las diversas formas de financiamiento.

Finalmente, se concluye que, la mayoría de las Mypes comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancarias a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo.

Paredes (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector**

comercio del Perú: Caso Empresa San Martín E.I.R.L. Casma, 2016". Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial San Martín E.I.R.L. Casma, 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Con respecto al objetivo específico 1; las características principales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento es decir de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales) esto se ha determinado a que éstas instituciones les exigen menos requisitos, pero a su vez les cobran mayores tasas de interés. También se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas. Finalmente los autores revisados en la presente investigación describieron que el financiamiento recibido son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.

Respecto al objetivo específico 2; se ha evidenciado que las características más importantes del financiamiento del crédito recibido por parte de las entidades financieras a la empresa comercial San Martín E.I.R.L. de Casma, 2016, son las siguientes: La empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio. El cual el

financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, mejoramiento del local y menor porcentaje al capital de trabajo, financiado a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos.

Respecto al objetivo específico 3, los resultados determinados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se concluyó que los elementos de comparación en mayoría coinciden, como lo es con respecto al financiamiento y al sistema que recurren; a excepción del sistema que recurren para solicitar un crédito financiero no coinciden, esto se puede describir ya que de acuerdo a las investigaciones de autores han determinado que las MYPES en general obtienen sus créditos del sector no bancario, a corto plazo y lo destinan como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor cantidad para la compra de activos fijos; y la empresa del caso adquiere su crédito financiamiento del sector

bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activos fijos, mejoramiento de local y en menor cantidad como capital de trabajo.

Finalmente, se concluye que las MYPES en mayor cantidad recurren al sistema no bancario porque estas entidades no le exigen muchos requisitos, estos créditos son otorgados a corto plazo y con tasa de intereses muy altas; el cual nos les permite a los microempresarios poder invertirlo en compra de activos fijos, solamente como capital de trabajo.

Muy pocas MYPES reciben sus créditos financieros del sistema bancario ya que estas entidades tienen sus políticas de créditos como la formalización, garantías, etc. que la mayoría de las MYPES no pueden cumplir. Como aporte a esta investigación podemos mencionar que se debería dar asesoramiento por parte de las entidades bancarias a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

2.1.3. Regional

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Huánuco, menos en la ciudad de Tingo María, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

2.1.4. Local

Se Justifica. En esta investigación se entiende, por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Tingo María; sobre nuestra variable y unidades de análisis. Hasta no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del Financiamiento

Este concepto destaca un solo objetivo, que consiste en abastecerse de recursos económicos, de cualquier norma financiera, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su empresa.

Según Pérez (2017). Una fuente de financiamiento, por lo tanto, es el origen de un recurso económico que permite la cobertura de un gasto o de una inversión. Por lo general se trata de un banco o de otro tipo de institución financiera.

Habitualmente se recurre a una fuente de financiamiento cuando se necesita un crédito que permita complementar los recursos propios. Supongamos que el dueño de una pyme quiere adquirir una máquina para incrementar su capacidad productiva. Debido al costo elevado del dispositivo, decide recurrir a una fuente de financiamiento para obtener un préstamo, que prevé devolver gracias a los ingresos que consiga a partir de la puesta en marcha del equipamiento en cuestión. Un banco, en este marco, presta el dinero que el empresario invierte en la compra de la máquina. En el caso del banco que presta dinero, actúa como fuente de financiamiento para obtener una ganancia (el cobro de intereses). Para Aragón (2017). El teorema Modigliani-Miller (en adelante M&M) es parte esencial del pensamiento académico moderno sobre la estructura financiera de la empresa.

El teorema afirma que el valor de una compañía no se ve afectado por la forma en que ésta es financiada en ausencia de impuestos, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes. Establece que no importa como una empresa logre los recursos financieros que necesita para su funcionamiento, es decir, es indiferente si los logra emitiendo deuda o acudiendo a sus accionistas. Además, sigue oponiendo al punto de vista tradicional ya que es indiferente la política de dividendos. Esto quiere decir que las decisiones de inversión se deben tomar en forma independiente a las decisiones de financiamiento.

Teoría de Modigliani y Miller.

Estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conducen a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización. La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

Proposición I de M&M. Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin

importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas (Brealey y Myers, 1993).

Proposición II de M&M. Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento (Brealey y Myers, 1993).

Proposición III de M&M. Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. (Fernández, 2003)

Forma de Financiamiento a corto plazo

López (2014). Fuentes de financiamiento. Los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de

capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios. Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Financiamientos a corto plazo

Los Financiamientos a Corto Plazo, están conformados por: Créditos Comerciales Créditos Bancarios Pagarés Líneas de Crédito Papeles Comerciales Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar Financiamiento por medio de los Inventarios.

Crédito Comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos. Ventajas del crédito comercial Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos. Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales. Desventajas del crédito comercial Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal. Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas.

Crédito Bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales

establecen relaciones funcionales. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento. Ventajas de un crédito bancario La flexibilidad que el banco muestre en sus condiciones, lleva a más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, esto genera un mejor ambiente para operar y obtener utilidades.

Pagaré: Es un instrumento negociable, es una incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formularte del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

Línea de Crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. Aunque generalmente no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.

Papeles Comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes

empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes. El papel comercial como fuente de recursos a corto plazo, es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento de los préstamos bancarios usuales.

Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella. **Ventajas** Este método aporta varios beneficios, entre ellos están: Es menos costoso para la empresa. Disminuye el riesgo de incumplimiento, si la empresa decide vender las cuentas sin responsabilidad. No hay costo de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas.

Financiamiento por medio de los Inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

Briceño (2004). Formas de Financiamiento a corto plazo y entre las cuales tenemos:

a). **Crédito Comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como

los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

b). Crédito Bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

c). Pagaré: Es un instrumento negociable el cual es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

d) Línea de Crédito: La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.

Formas de Financiamiento a largo plazo

Apaza (2009). Son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros y que vencen en un plazo mayor a 05 años, pagadero en cuotas periódicas.

Briceño (2004). Entre las principales fuentes de financiamiento a largo plazo tenemos:

a) Hipoteca: Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

b) Acciones: Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

c). Bonos: Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas.

Sistema Financiero

Villegas (2005). El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera, actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”.

Salazar (2017). Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos

alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. Elementos del sistema financiero:

- ✓ Agentes del sistema financiero (Bolsa de valores, Bancos Industrializados)
- ✓ El Crédito
- ✓ La moneda

Sistema bancario: Es el conjunto de instituciones bancarias que realiza intermediación financiera, formal indirecta .En nuestro país el sistema bancario está conformada por la banca múltiple, el banco central de reserva (B.C.R.P) y el banco de la Nación (B.N).

Los Bancos: Se denomina también empresas bancarias, son necesidades mercantiles que canalizarlos, junto a su capital y el dinero que capten vago otras modalidades, hacia los agentes deficitarios y hacia otras actividades que le proporcionen utilidades.

Los bancos no son las únicas entidades que realizan intermediación financiera formal indirecta pero son las únicas que pueden aceptar depósitos a la vista y movilizar dinero a través de usos de cheques extendidos contra ellos .Gracias a esto puede crear dinero a través de sus operaciones crediticias (creación secundaria del dinero).

Importancia de los Bancos:

- ✓ Facilitar los pagos tanto en el interior como exterior.
- ✓ Impulsan las actividades económicas
- ✓ Son agentes de crédito
- ✓ Ofrecen seguridad y confianza.

2.2.2. Teoría de las MYPES

Castillo (2013). La micro y pequeña empresa juega un papel preeminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y un importante agente dinamizador del mercado. Ahora bien, en un escenario donde la dificultad de acceso al empleo formal y la precariedad del mismo son problemas serios y de larga data que requieren soluciones duraderas, resulta necesario revisar, a la luz del marco constitucional, cuál es el rol del Estado en materia de promoción de la MYPE.

Otro aspecto relevante a considerar es que en países como los centroamericanos el mayor porcentaje de las empresas está orientado al mercado local, principalmente a actividades comerciales y en segundo lugar industriales. Según el Centro del Comercio Internacional (CCI), tan sólo entre un 5% y un 10% de las empresas se dedican a actividades de exportación; lo cual ubica a las MIPYME como una fuente de empresas a internacionalizar para que aprovechen los potenciales beneficios del mercado centroamericano como de los mercados

internacionales, cuya acceso se están facilitando con los procesos de negociación de acuerdos comerciales.

Empresa “Corporación Ferrchota E.I.R.L.”

La empresa objeto de estudio con razón social, CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L con RUC 20529262621, dio inicio a sus actividades a partir del 01 de agosto del 2011, la empresa sigue en marcha, con dirección legal Av. Antonio Raimondi Nro 701, (Frente I.E.P CIENCIAS), distrito Rupa Rupa, Provincia Leoncio Prado, Departamento de Huánuco. La empresa se dedica a la venta, materiales de construcción al por mayor y menor. Emitiendo facturas, boletas y notas de crédito. Tiene como misión cumplir las necesidades de nuestros clientes garantizando los materiales de calidad, invirtiendo en el desarrollo del capital humano y respetando nuestro medio ambiente. Asimismo, la visión de la micro y pequeña empresa CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L es: Ser una de las mejores empresas en la venta de materiales de construcción, altamente calificado con valores y responsabilidad social.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de las MYPES

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas 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. **Olivares (2018).**

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

Las Mypes en el Perú: El Perú, vive un momento muy expectante en su historia, considerada una de las economías más emergentes.

De hecho, los innegables avances en tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas. De un lado, la apertura comercial propugnada en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. De otro lado, paulatinamente las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo. **Balbuena (2009).**

La Micro Y Pequeña Empresa (MYPE) Se definen como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de, organización que tiene como objeto

desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio.

Características de la Micro Y Pequeña Empresa MICRO EMPRESA

- Abarca de 1 trabajador hasta 10 trabajadores inclusive.
- Con un nivel de ventas anuales hasta un monto máximo de 150

UIT. PEQUEÑA EMPRESA

- Abarca de 1 trabajador hasta 20 trabajadores
- Con un nivel de ventas anuales a partir de 150 UIT hasta 850 UIT.

Importancia

1. Es una de las principales fuentes de empleo
2. Permite una inversión inicial pequeña y permite el acceso a estratos de bajos recursos.
3. Puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa. Ventajas

gran empresa. Ventajas

- Las MYPES se constituyen como personas jurídicas mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta.
- Reducción de costos registrales y notariales.
- Las municipalidades en un plazo máximo de 7 días le otorgan la licencia de funcionamiento provisional previa conformidad de la zonificación y compatibilidad de uso correspondiente.
- La licencia provisional tiene duración de 12 meses.

CARACTERÍSTICA. Su principal característica son la débil penetración de las fuerzas de ventas de los proveedores, empresas sin acceso a financiamiento para satisfacer sus necesidades de equipos, repuestos y maquinarias, ineficiente búsqueda de menores precios en la gestión de compras, altos y redundantes inventarios en la gestión de abastecimiento, etc. La micro y pequeña empresa es la que más sufre los efectos de la globalización actuando en forma individual, básicamente atendiendo el mercado local/regional, con pocos recursos para inversiones y mejora de sus productos y procesos, siendo vulnerable a la incursión de grandes empresas en sus mercados.

En los últimos tiempos, las MYPES han cobrado relevancia, en cuanto a la importancia de estas empresas como generadoras de empleo y como posibles motores de crecimiento económico, la literatura reciente destaca la importante contribución que la empresa pequeña puede hacer para fortalecer el desempeño general de una economía. Si bien es probable que existan algunos bienes y servicios cuya producción en pequeña escala tiene un mercado específico, es rentable y constituye una actividad sostenible. (Centurión, 2013).

2.3.2. Definición de Financiamiento

Financiamiento es el proceso mediante el cual y a través de diversos medios se brinda un préstamo económico a personas físicas o morales para cumplir con sus obligaciones o comenzar

algunos proyectos. Las formas de financiamiento más comunes son los créditos bancarios con los cuales se pueden resolver problemas de liquidez financiera para la adquisición de bienes inmuebles, automóviles, remodelación de la vivienda o el comienzo de un proyecto empresarial. También se otorgan para el pago de deudas o para solventar los gastos de crecimiento y expansión de las empresas.

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo.

Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios.

En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza con medida.

Hoy en día el financiamiento no solo es utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales

tanto nacionales, como regionales y municipales proceden a adoptar esta alternativa a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público, como lo es la construcción de vías, construcción de centros hospitalarios, entre otros. Cabe destacar que el financiamiento también puede ser requerido para paliar algún déficit económico que impide el pago de ciertas obligaciones contraídas.

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

Financiamiento a corto plazo: en este tipo de financiación, el plazo del préstamo es menor a un año. Por ejemplo, los créditos bancarios.

Financiamiento a largo plazo: el plazo para cancelar es mayor a un año, o no existe una obligación como tal de devolver el dinero.

Un ejemplo de esta clase de financiamiento se realiza a partir de fondos de parientes o amigos. **Reyes (2017).**

Definición de fuentes de financiamiento: Identifican el origen de los recursos con que se cubren las asignaciones presupuestarias.

Por lo mismo son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas públicas. Dichos recursos son indispensables para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas

tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.
Gimo (2011).

2.3.3. Definición del Sector Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader.

El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. También se utiliza la palabra comercio para referirse a un establecimiento comercial o tienda. **Gómez (2018).**

Se define comercio al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos.

El Comercio es una actividad de intercambio y aproximación con propósito de lucro.

El Comercio abarca la actividad de aproximación o intermediación con propósito de lucro, actividad que realizan en forma habitual o profesional las personas o instituciones llamadas comerciantes.

Clasificación del Comercio

Atendiendo a las diferentes circunstancias en que se realiza, el Comercio se clasifica de la manera siguiente:

- ✓ Comercio Interior, es el que se realiza entre personas físicas o morales que residen dentro de un mismo país.
- ✓ Comercio Exterior, es el realizado entre personas que viven en distintos países, quedando dentro de este grupo el Comercio Internacional, que es el que se realiza entre los gobiernos de diferentes naciones.
- ✓ Comercio Terrestre, esta actividad se rige por una rama del mismo Derecho Mercantil denominada Derecho Mercantil Terrestre.
- ✓ Comercio Marítimo, esta actividad también tiene una rama especial por la cual se rige dentro del Código de Comercio, rama que se denomina Derecho Mercantil Marítimo.
- ✓ Comercio al por mayor o al mayoreo, es el que se realiza en gran escala siempre entre fabricantes y distribuidores, quienes después revenderán los productos a los consumidores.
- ✓ Comercio al por menos o al menudeo, generalmente consiste en la venta de los productos al consumidor.

- ✓ Comercio por cuenta propia, es el que realizan los comerciantes cuando son propietario de los productos que venden, por haberlos adquiridos para tal fin.
- ✓ Comercio en comisión o por cuenta ajena, es el que realizan los comisionistas o consignatarios, que se dedican a vender productos que no son de su propiedad, sino que se los han encomendado en comisión o en consignación, por cuyas operaciones de venta reciben una comisión previamente establecida entre comisionistas y comitente.

Karsabi (2005).

2.3.4. Definición de Comercio de ferretería:

Existen distintos tipos de ideas de negocio y, sin duda, pocas ideas tienen tanto potencial de éxito actualmente tanto en pueblos como en ciudades como la ferretería. Este tipo de negocio es muy importante porque ofrece un servicio básico para cubrir la necesidad de productos destinados al bricolaje, las reformas y construcción en el hogar.

Por ejemplo, es muy posible que si tienes una avería en casa, necesites comprar en la ferretería el material para solucionar el problema. Una compra muy habitual es la de acudir a este punto de venta para elegir una bombilla para la lámpara cuando se ha fundido. En ese caso, el ferretero te orientará personalmente en la elección del producto del catálogo que más te conviene. **Nicuesa (2017).**

El sector de ferreterías y su desarrollo están ligados directamente con el comportamiento del sector de la construcción, sin embargo hay que distinguir claramente la existencia de dos "lados" del mercado ferretero: Un lado formal, que opera de manera correcta con marcas y fabricantes reconocidos y bajo una estructura empresarial dentro del ordenamiento legal, también hay otro lado que escapa de los ámbitos formales y que "roban" mucho espacio al comerciante formal.

Este sector denominado ferretero, cuenta igualmente con dos canales de distribución masiva, no de ellos es el canal tradicional, compuesto por las ferreterías, bodegas, mercados, campos feriales (clusters) y distribuidores ferreteros mayoristas. Por el otro lado tenemos al canal moderno o retail, cubierto por los grandes almacenes detallistas con operadores como Promart, Sodimac, Home Center entre los principales y otros de acabados del hogar mucho más especializados en determinados productos.

Existen más de 2.500 ferreterías en Lima y superan este número las existentes en provincias (existen más de 6.000 negocios de ferretería registrados al 2014), dentro de la distribución de consumo masivo ferretero, tenemos cluster donde se han concentrado los campos feriales como son las calles de Lampa, de Paruro y de Pachitea, en el centro de la ciudad de Lima, el campo ferial de las Malvinas y La Cachina, otros campos feriales se encuentran en Marsano (Surquillo), en San Juan de Miraflores, en

Comas, en San Juan de Lurigancho (Zárate, San Carlos, etc), en Los Olivos, en San Martín de Porres, etc.

Asimismo el mercado ferretero cuenta con suministro local de muy alta calidad para productos como cables y conductores, abrasivos, químicos industriales, accesorios de embellecimiento del hogar, cemento, fierros de construcción, pinturas y otros, que ya han alcanzado un grado de industrialización con calidad de exportación inclusive. **Pareja (2015).**

III. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de Investigación

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

3.2. Población y Muestra

Dado que la investigación será bibliográfica documental, no habrá población ni muestra.

3.3. Definición conceptuales y operacionales de variables

No aplica por ser investigación bibliográfica documental, del caso.

3.4. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos

3.4.1. Técnicas

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

3.4.2. Instrumentos

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

3.5. Plan de Análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revista exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizará el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.

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

3.6. Matriz de Consistencia

Ver Anexo N°02

3.7. Principios Éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado ciñéndose a la estructura aprobada por la Universidad, con la finalidad de conocer las características del financiamiento de la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. La presente investigación se elaboró en base al código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio e Integridad imponen sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser

justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Martínez (2017)	Llegando a las siguientes conclusiones que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo. Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con

los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudaría al crecimiento y desarrollo del negocio.

Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

Arteaga las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del
(2017) Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una

institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos.

En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.

Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno.

Mendoza
(2017)

Describe que las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: las pequeñas y medianas empresas donde reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la Banca Formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro y

pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las pequeñas y medianas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. Respecto al Objetivo Específico 2; En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa.

Robles Muchos micros y pequeñas empresas tienen restricciones
(20017) para solicitar créditos de la banca formal, es por eso que ellos acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes.

El 100% de las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la

empresa.

La empresa en mención cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de calidad. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen. Finalmente, el contar con un local propio y tener solvencia económica y financiera con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito.

Se puede decir que antes de adquirir financiamiento, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se debe considerar, qué capacidad tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar la situación financiera de ésta, ya todo depende en que se invertirá el crédito obtenido.

Gordon Recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte
(2018) de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a

financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas. se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades

bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

Loayza
(2016)

La Pollería Norky's SRL es una cadena de pollerías cuyo principal desafío es la Expansión y desarrollo de la cadena empresarial a nivel nacional. Es política de la empresa la búsqueda de financiamiento externo para sus proyectos de expansión ya que su propio capital es invertido en capital de trabajo.

El Banco de Crédito del Perú (BCP) es la entidad financiera que financia sus proyectos, y quien le otorga crédito a través de préstamos empresariales. La Pollería Norky's SRL estimó el monto de su inversión en S/. 100,000.00 para lo cual solicitó financiamiento para su proyecto de expansión de negocio en la ciudad de Lima – distrito de Los Olivos. El BCP otorgó el crédito pactado a devolver en un plazo de 24 meses (del 2016 al 2018). El costo del dinero tuvo una tasa efectiva anual en soles del 7 % (tasa preferencial) en cuotas fijas a 2 años. El financiamiento fue destinado a la expansión y modernización de local comercial en la ciudad de Lima. (Distrito de Los Olivos).

Pollería Norky's SRL estimó del financiamiento, un rendimiento de la inversión con un margen del 35% de utilidad anual. Respecto al Objetivo Específico 3; Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las pollerías del Perú y de "Pollería Norky's SRL" Lima, 2016. Para Pollería Norky's SRL es política de la empresa la búsqueda de financiamiento externo. Lo que coincidió con Cortina & Gutiérrez (2009) quien manifestó que para emprender un negocio con inversión fuerte se hace necesario la adquisición de un crédito bancario. Para Pollería Norky's SRL su principal desafío es la expansión y desarrollo de la cadena empresarial a nivel nacional. Lo que coincidió con Solís & Almonacid (2013) donde la inversión del proyecto está compuesta por las inversiones en activos fijos y capital de trabajo. Para iniciar el negocio.

Pollería Norky's SRL financia sus proyectos de expansión a través del financiamiento externo, su capital propio es invertido en capital de trabajo. Lo que no coincidió con Loechle, Palomino & Zavaleta (2016) donde la inversión requerida fue asumida entre sus accionistas (capital social), sin solicitar financiamiento externo.

Pollería Norky's SRL financia a través del Banco de Crédito del Perú (BCP) de quien es cliente preferencial. Lo

que coincidió con Chuman (2012) quien manifestó que su proyecto fue calificado por el Banco de Crédito quien previa calificación crediticia y capacidad de pago a los accionistas, otorgó el financiamiento para el proyecto, el cual tiene como objetivo recuperar la inversión en un año y medio.

Pollería Norky's SRL pactó a devolver el crédito en un plazo de dos años (24 meses) es decir el plazo culminará el 2018. Lo que coincidió con Castillo (2014) quien determinó que el crédito otorgado por el banco Scotiabank Perú SAA será devuelto en un plazo de 2 años (24 meses).

Pollería Norky's SRL financió su proyecto de expansión con el Banco de Crédito (BCP) con una tasa efectiva anual en soles de 7 % (tasa preferencial). Lo que no coincidió con (Solís & Almonacid, 2013). Donde el financiamiento seleccionado es el del BBVA Continental con una tasa efectiva anual en soles de 10.25%.

Pollería Norky's SRL prefiere el endeudamiento externo a través de bancos, quienes le otorgan tasa de interés preferencial por los créditos. Así mismo se espera que el retorno de la inversión en el local de Lima sea del 35% anual. Lo que no coincidió con Dulanto (2008) Sobre la apertura de una pollería en la ciudad de Piura "Pollo Dorado" concluyó que así mismo se espera que el retorno

de la inversión en el local de Lima aumente al 14%.

8.- Pollería Norky's SRL estimó una inversión total para su proyecto de expansión de negocio en S/. 100,000.00. Lo que coincidió con Chuman (2012) que en su Plan de negocios para la Pollería "El Gran Pollo" de acuerdo al análisis determinó que el Capital anual para el funcionamiento es de S/.106,202.50.

Sánchez mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales.

Declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco

Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo).

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.

León Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y

(2017) Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado
financiamiento por parte de las instituciones financieras, el
mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo.
Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito,
desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto
costo del crédito, la falta de confianza de los bancos
respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías.
Ya que estas muchas veces son establecidas por la
informalidad que estas atraviesan. Pero no hay que negar
que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo
y también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo se
puede conseguir manejando de buena manera el dinero
obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de
trabajo, mejorando la infraestructura o como también la
adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia
para la propia empresa.

El financiamiento es el mecanismo para llevar a una
empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y
desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se
dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y
estableciendo su buen manejo para su correcto
funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo
por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre

al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad.

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

Fajardo
(2017)

Se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico.

De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L”, la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo.

Finalmente, se concluye que, la mayoría de las Mypes

comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancaria a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo.

Paredes Recurren a financiamiento es decir de terceros, pero
(2017) principalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes, etc.) esto se ha determinado a que éstas instituciones les exigen menos requisitos, pero a su vez les cobran mayores tasas de interés. También se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas. Finalmente los autores revisados en la presente investigación describieron que el financiamiento recibido son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.

Se ha evidenciado que las características más importantes del financiamiento del crédito recibido por parte de las entidades financieras a la empresa Camal de pollos San Martin EIRL de Casma, 2016, son las siguientes: La empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, mejoramiento del local y menor porcentaje al capital de trabajo, financiado a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos.

Se concluye que las MYPES en mayor cantidad recurren al sistema no bancario porque estas entidades no le exigen muchos requisitos, estos créditos son otorgados a corto

plazo y con tasa de intereses muy altas; el cual nos les permite a los microempresarios poder invertirlo en compra de activos fijos, solamente como capital de trabajo.

Muy pocas MYPES reciben sus créditos financieros del sistema bancario ya que estas entidades tienen sus políticas de créditos como la formalización, garantías, etc. que la mayoría de las MYPES no pueden cumplir. Como aporte a esta investigación podemos mencionar que se debería dar asesoramiento por parte de las entidades bancarias a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

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

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la EMPRESA CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017

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 ()

Secundaria Incompleta ()

Superior Universitaria Completa ()

Superior Universitaria Incompleta (X)

Superior No Universitaria Completa ()

Superior No Universitaria Incompleta ()

4. Estado Civil

Soltero ()

Casado (X)

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. Profesión: COMERCIANTE Ocupación: COMERCIANTE

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año en que se encuentra en el sector: 7 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores Permanentes: 3.

9. Número de trabajadores eventuales: 2.

10. Motivos de formación de la empresa

- Maximizar Ingresos ()
Generar empleo familiar (X)
Subsistir ()
Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

- Si ()
No (X)

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

- Si (X)
No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca formal

- Si (X)
No ()

Menciones: BANCO DE CREDITO DEL PERÚ

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

- Si ()
No ()

Menciones:.....

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

- Si (X)
No ()

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

- Si (X)
No ()

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 ()
No (X)
- 21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
Si (X)
No ()
- 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 (X)
No ()
- 25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
Si (X)
No ()
- 26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**
Si (X)
No ()
- 27. ¿Cree Usted que su empresa aumento 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 – 4,000
c). 5,000 – 10,000
d). 10,000 – 15,000
e). 15,000 – 20,000
~~f).~~ 20,000 a más

30. ¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?

- a). 6 meses
b). 12 meses
c). 24 meses
d). 36 meses
~~e).~~ Otros.....

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

Tasa de Interés:...0.96% . Mensual

Requisito para obtener financiamiento:

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

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

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la EMPRESA CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017.

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017.

Elemento de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado respecto al objetivo específico 2	Resultado al respecto del Objetivo 3
Forma de Financiamiento	Los autores Martínez (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Robles (207), Gordon (2018), Loayza (2016), Sánchez (2017), León (2017), Fajardo (2017), Paredes (2017). Acceden al financiamiento de terceros (externos).	La Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Financia sus actividades con financiamiento por parte de terceros (externos).	Si coinciden.

Entidad o sistema al que recurren.	Los autores Loayza (2016), Sánchez (2017), Paredes (2017), Arteaga (2017), león (2017), Han accedió a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal.	La empresa obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal.	Si Coinciden.
Institución Financiera que otorgo el crédito.	Los autores Loayza (2016), Sánchez (2017), Paredes (2017). Mencionan que la institución financiera del que obtuvieron un crédito financiero fue en el Banco de Crédito del Perú (BCP).	La empresa obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del Banco (BCP).	Si Coinciden.
Tasa de interés	Los autores Sánchez (2017) y Fajardo (2017). Mencionan que las tasas de interés del sistema bancario de la que obtuvieron el financiamiento son de 20% y 30%.	La tasa de interés por el crédito financiero fue el 11.59%	No Coinciden.

Plazo de crédito solicitado	La mayor parte de los autores como: Martínez (2017), Mendoza (2017), Gordon (2018), Sánchez (2017), Fajardo (2017). Consideran que sus créditos financieros fueron en Corto Plazo.	El gerente de la empresa indicó que el crédito solicitado fue a Largo Plazo.	No Coinciden.
En que se invirtió el crédito obtenido	Para los autores Martínez (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Gordon (2018), Loayza (2016), Sánchez (2017), León (2017), Fajardo (2017), Paredes (2017). Establecen que su crédito financiero recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo.	El crédito obtenido se invirtió en capital trabajo.	Si Coinciden.

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

4.2. Análisis de resultados

4.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: Martínez (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Robles (207), Gordon (2018), Loayza (2016), Sánchez (2017), León (2017), Fajardo (2017) & Paredes (2017), coinciden en que las Micro y Pequeñas Empresas del Perú han obtenido financiamiento de terceros, siendo sus financistas los del sistema bancario, asimismo Martínez (2017), nos dice que también financia sus actividades con recursos propios y familiares. Gordon (2018), Robles (2017), indica que gran parte de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú no tienen acceso al sistema bancario por que los bancos solicitan muchos requisitos, la cual no exigen los del sistema no bancario. Martínez (2017), León (2017) también dicen que el sistema no bancario cobra más alta la tasa de interés que el sistema bancario, pero se acude a ella por que solicitan menos garantía formal. Por otra parte los autores Martínez (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Gordon (2018), Loayza (2016), Sánchez (2017), León (2017), Fajardo (2017), Paredes (2017), nos dicen que su crédito financiero recibido fue utilizado principalmente para capital de trabajo.

4.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la Empresa Corporación Ferrchota

E.I.R.L. – Tingo María, se sostiene lo siguiente: La empresa recurrió al financiamiento de terceros siendo esta de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), ya que pudo cumplir con lo requisito solicitado por dicha banca, con una tasa de interés del 11.59%, el mismo que fue financiado a largo plazo y utilizado para capital de trabajo.

4.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3

Al realizar la comparación entre las empresas y la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, se establece lo siguiente:

Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados ya que los autores (antecedentes). Martínez (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Robles (207), Gordon (2018), Loayza (2016), Sánchez (2017), León (2017), Fajardo (2017), Paredes (2017). Y la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, Acceden al financiamiento de terceros (externos). También tenemos coincidencia con los siguientes autores: Loayza (2016), Sánchez (2017), Paredes (2017), Arteaga (2017), león (2017), donde han accedió a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal, en la cual no ocurrió en cuanto a la institución financiera ya que los autores Loayza (2016), Sánchez (2017), Paredes (2017). Mencionan que la institución financiera del que obtuvieron un crédito financiero fue en el Banco de Crédito del Perú (BCP), donde coincide con el mismo banco

forma, es decir el Banco de Crédito del Perú (BCP). Con respecto a la tasa de interés no coinciden según autores: Sánchez (2017) y Fajardo (2017).

Mencionan que las tasas de interés del sistema bancario de la que obtuvieron el financiamiento son de 20% y 30%. Tampoco coincidencia con el plazo de crédito financiero de los siguientes autores: Martínez (2017), Mendoza (2017), Gordon (2018), Sánchez (2017), Fajardo (2017). Consideran que sus créditos financieros fueron en Corto Plazo.

Finalmente el crédito obtenido para muchos autores: Arteaga (2017), Mendoza (2017), Gordon (2018), Loayza (2016), Sánchez (2017), León (2017), Fajardo (2017), Paredes (2017). Establecen que su crédito financiero recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo. Donde sí hay coincidencia.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al Objetivo Especifico 1

Con respecto a los antecedentes revisados podemos concluir que la mayoría de las empresas del sector comercio del Perú recurren al financiamiento por terceros (externos), pero principalmente al sistema financiero bancario formal, porque consideran que les brindan mejores beneficios y cobran una tasa de interés más baja y razonable que las entidades financieras. Asimismo los autores mencionan que los créditos obtenidos fueron en corto plazo y destinado como capital de trabajo, para el crecimiento y desarrollo de la empresa.

5.2. Respecto al Objetivo Especifico 2

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.

5.3. Respecto al Objetivo Especifico 3

Respectos a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de elementos de comparación coinciden; con ellos podemos concluir que la mayoría de las empresas optan por un financiamiento por parte de terceros (externos), y mediante una banca formal, así mismo si coinciden la misma entidad bancaria, pero no coinciden las tasas de intereses, pero si coinciden en la inversión como capital de trabajo.

5.4. 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.

Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el periodo de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión, por eso es necesario que el periodo del préstamo este dado de acuerdo al tiempo en que se demorara en regresar dicha inversión.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas

Albújar & Janampa. (2008). Sistema nacional de capacitación para la MYPE Peruana. Disponible en: URL. http://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/ESAN/154/Gerencia_para_el_desarrollo_02.pdf?sequence=1&isAllowed=y. [Citado 02 Mayo. 2018].

- Apaza D. (2009).** El Financiamiento a Largo Plazo_ Disponible en:
 URL:<http://facafinanzas.blogspot.com/2009/01/el-financiamiento-largo-plazo-concepto.html>. [Citado 28 Abril. 2018].
- Aragó A. (2017).** Manzana_ Relación entre la estructura financiera de una empresa y la influencia en su valoración_Universidad_Jaume I___España. [Online] Financiamiento. Disponible en:
 URL:http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/171803/TFM_2017_FernandezFiant_MariaAgustina.pdf?sequence=1 . [Citado 27 Abril. 2018].
- Arteaga, A. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. –CASMA 2016. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Balbuena H. (2009).** Las Mypes en el Perú. Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>.
 [Citado 30 Abril. 2018].
- Barahona, V. (2016).** Del Financiamiento de las Instituciones de Bretton Woods al Financiamiento de China, 2007-2012. Instituto de Altos Estudios Nacionales República Del Ecuador.
- Barrera, M.** Fuentes de financiamiento para PYMES: Posibilidades de apertura al mercado de capitales de la ciudad de Bahía Blanca Argentina. Tesis - Universidad Nacional del Sur.

- Briceño, A. (2004).** Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Disponible en:<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml#ixzz4jwXpD2u>. [Citado 28 Abril. 2018].
- Briceño P. (2009).** – Fondo de Inversión para PYMES- Finanzas. Disponible en: URL:http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf. [Citado 20 de Mayo. 2018].
- Castillo A. (2013).** Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa. Disponible en:<http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/>. [Citado 28 Abril. 2018].
- Centurión M. (2013).** erp.uladech.edu.pe/archivos. Disponible en:<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/11/162855/16285520140630061229.pdf>. [Citado 30 Abril. 2018].
- Cuattromo J. (2010).** 1. Financiamiento y políticas de desarrollo - Elementos para una regulación más eficaz del sistema financiero argentino. [Online] Financiamiento. Disponible en: URL: <http://library.fes.de/pdf-files/bueros/argentinien/07714.pdf>. [Citado 27 Abril. 2018].

- Domínguez E. (2017).** La gestión financiera de la empresa. Disponible en: URL:
<http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>
f. [Citado 20 Mayo. 2018].
- Fajardo, R. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa “perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Angeles de Chimbote.
- Ferro & Goldstein. (2011).** Tasas de interés de los préstamos financieros a empresas. Disponible en: URL
<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1650>. [Citado 20 Mayo. 2018].
- Gómez R. (2018).** El comercia_ Disponible en:
<https://es.wikipedia.org/wiki/Comercio>. [Citado 30 Abril. 2018].
- González, S.(2014).** La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Tesis - Universidad Nacional de Colombia.
- Gordon, F. (2018).** Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

- Karsabi M. (2005).** El Comercio y su clasificación. Disponible en:
<https://www.monografias.com/trabajos16/comercio/comercio.shtml>. [Citado 20 Mayo. 2018].
- 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. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Loayza, K. (2016).** Caracterización del financiamiento de las Pollerías del Perú. Caso: “Pollería Norky’s S.R.L” Lima 2016. De la Ciudad de Piura, año 2015. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- López J. (2014).** Fuentes de financiamiento para las empresas. . [Online]. Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>. [Citado 27 Abril. 2018].
- Martínez, M. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., CASMA 2016. Informe de Tesis. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Martínez & Vargas. (2017).** Financiamiento y capacitación con crecimiento sostenido en las pequeñas empresas del sector industrial en San Luis Potosí. Disponible en: URL

<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1650>. [Citado 27 Abril. 2018].

Mendoza, K. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Navarro C. (2005). El financiamiento a las pymes en América Latina. Disponible en: URL https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf. [Citado 20 Mayo. 2018].

Olivares K. (2018). Definición MYPE Disponible en: URL: <https://es.scribd.com/doc/59304158/Definicion-MYPE>. [Citado 28 Abril. 2018].

Paredes, R. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martín E.I.R.L. Casma, 2016. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Angeles de Chimbote.

Pareja J. (2015). El Mercado Ferretero Peruano. Una mirada al sector. Disponible en: URL: <https://es.linkedin.com/pulse/el-mercado-ferretero-peruanouna-mirada-al-sector-jorge-pareja>. [Citado 30 Abril. 2018].

- Pérez J. (2017).** Definición de fuente de financiamiento. [Online] Financiamiento. Disponible en: <https://definicion.de/fuente-de-financiamiento/>. [Citado 27 Abril. 2018].
- Rey G. (2018).** Formas de financiamiento para empresas. Disponible en: URL <http://www.rey-guines.cl/holistica/estrategia-de-financiamiento/>. [Citado 20 Mayo. 2018].
- Reyes D. (2017).** CONCEPTODEFINICION.DE_ URL: Disponible en: <https://www.cualli.mx/glosario/que-es-financiamiento>. [Citado 30 Abril. 2018].
- Robles, H. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial J. Blanco S.A.C. de Casma, 2016. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Salazar M. (2018).** Elementos del sistema financiero. Disponible en: URL:http://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO. [Citado 28 Abril. 2018].
- Sánchez, M. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016.INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Torrez, L. (2005). Financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos, en la ciudad de la Paz Bolivia. Tesis - Universidad Mayor de San Andrés Bolivia.

Velecela, N. (2013). Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES Tesis - Universidad de Cuenca Ecuador.

Villareal J. (2018). Costo de financiamiento para la empresa. .
Disponibile en: URL: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008b/418/Costo%20del%20Financiamiento>.
[Citado 20 de Mayo. 2018].

Villegas, A (2015). EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO.
Disponibile en: <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/> . [Citado 07 Mayo. 2018].

6.2. Anexo

6.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia

Título del Proyecto	Enunciado del Problema	Objetivo General	Objetivo Especifico	Justificación
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.	¿Cuáles son 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?.	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.	1. Describir las Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L, Tingo María 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA	La investigación se justifica porque nos permitirá conocer la realidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, desde el punto de vista económico y financiero. Y como caso específico de la Micro y Pequeña Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L, que se encuentra ubicada en Tingo María, en el periodo 2017. Asimismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más concretas y específicas de cómo opera el financiamiento de las empresas del sector. Además, también se justificará porque nos permitirá conocer las características del financiamiento

			<p>CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L., Tingo María 2017.</p>	<p>consiguiendo así, que la investigación sea provechosa para el fortalecimiento y empuje de seguir creciendo como micro y pequeña empresa, de manera formal.</p> <p>Los resultados de esta investigación se usarán como base para realizar otros estudios afines de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, porque es un rubro que crece de acuerdo al desarrollo de los pueblos.</p> <p>Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación ante un jurado evaluador, permitirá que me titule como Contador Público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.</p>
--	--	--	--	---

6.2.2. Anexo 02: Modelos de Fichas Bibliográficas

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.3. Anexo 03: Cuestionario

Anexo 04: Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa "Corporación Ferrchota E.I.R.L.", para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: "CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA "CORPORACIÓN FERRCHOTA E.I.R.L." – TINGO MARÍA, 2017

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

Entrevistador (a):... *Carlos Julion Baldon Cruz*..., Fecha: *20 / 05 / 2018*

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:.....*50*.....
2. Sexo
Masculino (X)
Femenino ()
3. Grado de Instrucción:
Primaria completa ()
Primaria Incompleta ()
Secundaria Completa ()
Secundaria Incompleta ()
Superior Universitaria Completa ()
Superior Universitaria Incompleta (X)
Superior No Universitaria Completa ()
Superior No Universitaria Incompleta ()
4. Estado Civil
Soltero ()
Casado (X)
Conviviente ()
Viudo ()
Divorciado ()
5. Profesión:.....*Comerciante*.....Ocupación:.....*Comerciante*.....

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año en que se encuentra en el sector: 2011 "7 años"
7. Formalidad de la empresa:
- Formal (X)
- Informal ()
8. Número de trabajadores Permanentes: 3
9. Número de trabajadores eventuales: 2
10. Motivos de formación de la empresa
- Maximizar Ingresos ()
- Generar empleo familiar (X)
- Subsistir ()
- Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?
- Si ()
- No (X)
12. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento de terceros?
- Si (X)
- No ()
13. ¿Financia sus actividades con la Banca formal
- Si (X)
- No ()
- Menciones: Banco de Crédito del Perú (BCP)
14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?
- Si ()
- No ()
- Menciones:
15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?
- Si (X)
- No ()
16. ¿Las entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?
- Si (X)
- No ()
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 ()
 No (X)
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?
 Si (X)
 No ()
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 (X)
 No ()
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?
 Si (X)
 No ()
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
 Si (X)
 No ()
27. ¿Cree Usted que su empresa aumento 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 – 4,000
 c). 5,000 – 10,000
 d). 10,000 – 15,000
 e). 15,000 – 20,000
 X). 20,000 a más
30. ¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?
 a). 6 meses
 b). 12 meses
 c). 24 meses
 d). 36 meses
 X). Otros.....
31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos?
 Tasa de Interés:..... 11.59%..... Mensual = 0.96%

CORPORACION FERROCOTA S.A.S.

 Osiris Mendoza Diaz
 GERENTE