



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES MAYORISTAS
DEL SEÑOR DE LA ASCENSIÓN DE CACHUY”- CAÑETE, 2017

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

AUTORA:

BACH. ROSA LUZ LÁZARO TUANAMA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CAÑETE – PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES MAYORISTAS
DEL SEÑOR DE LA ASCENSIÓN DE CACHUY”- CAÑETE, 2017

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

AUTORA:

BACH. ROSA LUZ LÁZARO TUANAMA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CAÑETE – PERÚ

2018

HOJA DEL JURADO EVALUADOR

DRA. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS
PRESIDENTE

MGTR. CPCC DONATO CASTILLO GOMERO
MIEMBRO

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA
ASESOR

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios ser maravilloso que me dio la fuerza y fe para creer lo que me parecía imposible terminar. A mis padres y familiares por ayudarme en mi etapa universitaria y por estar a mi lado en cada momento de mi vida.

DEDICATORIA

Dedicar esta tesis a mi madre y a mis abuelos, porque gracias a ellos estoy cumpliendo el sueño de ser una señorita profesional, y también a mis familiares por su apoyo incondicional en el transcurso de mi vida universitaria.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” - Cañete, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Así mismo, se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: Los autores citados pertinentes coinciden en sus resultados al establecer, que el sistema de financiamiento de las empresas, se obtuvo a través de financiamiento de terceros para desarrollar su actividad empresarial. Respecto al objetivo específico 2: El cuestionario aplicado al Representante Legal de la empresa, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través de la entidad financiera (CAJA ICA), cumpliendo con los requisitos solicitados que fue un trámite exitoso, obteniendo el crédito para uso exclusivo de activos fijos. Respecto al objetivo específico 3: Obtienen financiamiento de una entidad financiera, a una tasa de interés aceptable, el monto otorgado de S/ 30,000.00 Soles, considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 22 % Anual (1.83% mensual) siendo aceptable en un corto plazo. Se recomienda a la empresa en estudio analizar muy bien antes de solicitar el crédito en las Entidades Financieras, porque al recibir el crédito a un corto plazo, con una tasa de interés elevada a los socios se les tendrían que incrementar otra cuota más de lo que aportan semanalmente para cumplir con los pagos mensuales. La empresa debería financiarse con la Banca formal para obtener mejores beneficios especialmente en la tasa de interés, y tendrían un historial crediticio favorable para la obtención de futuros créditos. **Palabras claves: Financiamiento, tipo de financiamiento.**

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the financing of companies in the Peruvian commerce sector: Case of the "Association of Wholesale Merchants of the Lord of the Ascension of Cachuy" - Cañete, 2017. The design of the research was non-experimental descriptive, bibliographic, documentary and case. Likewise, the following results were obtained: Regarding specific objective 1: The pertinent cited authors coincide in their results when establishing that the financing system of the companies was obtained through financing from third parties to develop their business activity. Regarding specific objective 2: The questionnaire applied to the Legal Representative of the company, accessed the type of financing of third parties through the financial entity (CAJA ICA), complying with the requirements requested that was a successful process, obtaining the credit for use exclusive of fixed assets. Regarding specific objective 3: Obtain financing from a financial institution, at an acceptable interest rate, the amount granted of S / 30,000.00 Soles, considering that the interest rate paid for the loan obtained is 22% per annum (1.83% monthly) being acceptable in the short term. It is recommended that the company under study analyze very well before requesting the credit in the Financial Institutions, because upon receiving the loan in the short term, with a high interest rate to the partners, they would have to increase another quota more than what they received. Contribute weekly to meet monthly payments. The company should be financed with formal banking to obtain better benefits especially in the interest rate, thus reducing the amounts that the partners contribute monthly and have a favorable credit history to obtain future credits.

Keywords: Financing, type of financing.

CONTENIDO

HOJA DEL JURADO EVALUADOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	20
2.1 ANTECEDENTES.....	20
2.1.1 Internacionales:.....	20
2.1.2 Nacionales:	29
2.1.3 Regionales:	53
2.1.4 Locales:.....	56
2.2 BASES TEÓRICAS	64
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	64
2.2.2 Teoría de la empresa.....	77
2.3 MARCO CONCEPTUAL.....	83
2.3.1 Definición del financiamiento	83
2.3.2 Definición de la empresa	84

2.3.3 Definición del Sector Comercio.....	84
2.3.4 Definición de Mercado.....	85
2.3.5 Definición de las MYPES.....	86
III. METODOLOGÍA.....	87
3.1 Diseño de la Investigación.....	87
3.2 Población y muestra.....	87
3.2.1 Población:.....	87
3.2.2 Muestra:.....	87
3.3 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables.....	87
3.4 Técnica e instrumentos.....	87
3.4.1 Técnicas.....	87
3.4.2 Instrumentos.....	87
3.5 Plan de análisis.....	88
3.6 Matriz de Consistencia.....	88
3.7 Principios éticos.....	88
IV. RESULTADOS.....	89
4.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	89
4.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	96
4.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	99
V. ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	102
5.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	102

5.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	103
5.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	104
VI.	CONCLUSIONES	105
6.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	105
6.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	106
6.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	106
VII.	RECOMENDACIONES	107
VIII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	109
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	109
	ANEXOS:	117
	Matriz de Consistencia	117
	Modelo de fichas bibliográficas:	118
	Cuestionario.....	119

ÍNDICE DE CUADROS

Nº	DESCRIPCIÓN	PÁG.
01	Objetivo Especifico 1	87
02	Objetivo Especifico 2	94
03	Objetivo Especifico 3	97

I. INTRODUCCIÓN

En los últimos años en España, la crisis económica y la constante innovación han cambiado el mundo. Los servicios bancarios ofrecidos hoy en día por el sector financiero tradicional también están haciendo evolucionar los modos de obtener financiación por parte de las pequeñas y medianas empresas, que en su mayoría son y seguirán siendo empresas familiares. Ahora más que nunca hay que tener presente de lo que es bueno hoy puede no ser bueno mañana. Desde el inicio de la crisis económica en 2007, España ha pasado por la mayor crisis bancaria recordada de su historia. Se ha producido un incremento muy fuerte de la deuda tanto del sector privado como en el público, que han vivido por encima sus posibilidades y han dejado el problema de su devolución a las generaciones posteriores. **(Sala, A. 2017).**

Las PyMES en América Latina tienen un rol muy importante en el desempeño económico de los países que integran la región. Las pequeñas empresas pueden acceder a préstamos bancarios para inversiones si cumplen dos requisitos fundamentales: que las actividades productivas y/o los proyectos de inversión, objeto de financiamiento, sean rentables y con flujos de caja que demuestren una adecuada capacidad de pago y que quienes accedan al crédito tengan antecedentes históricos de comportamiento crediticio que evidencien la intencionalidad de devolver el préstamo. **(Poso, J. 2007).**

Es importante saber que la estructura del sistema financiero de cada país influye decisivamente en el grado de acceso al financiamiento, en Latinoamérica en los últimos años este ha sufrido cambios importantes, pues a partir de la década de los noventa la participación del Estado en la economía

sufrió un retroceso, dándole avance al sector privado, provocando una retracción de los bancos públicos a favor de los bancos privados, siendo a la fecha seis los bancos que concentran más del 80% de los activos totales del sector. **(Pavón, L. 2010).**

Los fondos internos y utilidades retenidas son la fuente de financiación más utilizada por las MIPyME Latinoamericanas, para poder obtener capital de trabajo y para la adquisición de sus activos fijos, pues el porcentaje de tasas de interés sobre los créditos a largo plazo tienden a ser muy elevadas. Pese a que el 72.50% de MIPyME en Chile acceden a préstamos bancarios, los porcentajes que presentan los demás países no alcanza el 55%, asociado a estos datos, Uruguay es el que otorga crédito a más empresas de menor tamaño, con el 38.52%, el cual se considera aún bajo, y el porcentaje de pequeñas y medianas empresas que logran cotizar en Bolsa es también muy bajo con un máximo del 12.90%. Hasta un 36.50% de pequeñas empresas en Colombia y un 26.80% de medianas empresas en Ecuador consideran el acceso al financiamiento como un obstáculo para su desarrollo, los microempresarios manifiestan que esto se da por las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías, factores por los cuales tampoco se atreven a tomar un crédito bancario. **(Saavedra, M. 2014).**

En México, para todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante, pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de

entrar y sobrevivir en los mercados internacionales. **(Empresas.hsbc.com.mx, 2018).**

En Colombia, uno de los principales problemas que afrontan las micro y pequeñas empresas es el acceso a la financiación y otras situaciones asociadas a la gestión financiera, porque el sistema financiero colombiano se caracteriza por un bajo nivel de profundización financiera y un limitado desarrollo de instrumentos de evaluación de riesgo adecuados para las Mypes, según lo manifiestan. **(Vera, Melgarejo & Mora, 2013) citado por (Estrada, E. & Centurión, R. 2013).**

La fuente para el movimiento de la economía en Ecuador son las pequeñas y medianas empresas (PyMES). Un sin número de emprendimientos que se dan en el país son la fuente de trabajo y el motor para que la economía gire constantemente. Pese a que proveen gran beneficio al país también solo las PyMES saben lo difícil que puede ser continuar creciendo, salir adelante o superar una pérdida por la falta de facilidad de acceso al crédito en el país. La fuente más común de financiamiento para las PyMES en el país ecuatoriano ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sin número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La causa principal es que muchas de las PyMES no alcanzan a cumplir con los altos estándares de garantías y los múltiples requisitos que solicitan las instituciones financieras para el acceso a créditos económicos. En Ecuador, el crédito al que pueden acceder las PyMES, está sujeto a altas tasas de interés, plazos cortos y estándares de exigencias de garantías elevados. La dureza de estas condiciones es justificada por el alto índice de morosidad que

caracteriza al sector de las PyMES, que al ser comparado con el índice de las grandes empresas es relativamente elevado. Las estadísticas ecuatorianas muestran que cerca de un 13% de las personas que emprenden en PyMES tienen que cerrar su negocio por problemas de financiamiento. **(Flacso Ecuador-Mipro, 2013) citado por (Aguilar, A. 2015).**

Las restricciones de financiamiento a las pequeñas y medianas empresas en Argentina se asocian a diversos factores. En primer lugar, se encuentra el problema de las fallas de mercado por irregularidades de información. La confusión de la información relativa a las PyMES dificulta a las entidades financieras la realización de evaluaciones de riesgo. La reducida participación de PyMES en el financiamiento también se debe a la escasa demanda de crédito por parte de las propias empresas. Por un lado, debido a la disponibilidad de recursos propios, y por el otro, a su auto-exclusión del mercado de crédito por la pre concepción de que no podrán alcanzar los requisitos impuestos por los bancos, o porque consideran que los costos del financiamiento son demasiado altos. **(Ferraro, C. 2011).**

En el Perú las prácticas orientadas a las políticas públicas y los programas de apoyo relacionados con el crecimiento de los micros y pequeños empresarios es establecer estadísticas nacionales sobre las actividades empresariales de los micros y pequeños empresarios, en especial las que muestren información sobre los factores que limitan el crecimiento de las MYPES. La escasa preparación en la gestión de empresas con la que el empresario emprende un negocio origina que tenga pocos recursos para manejarlo, por lo que se recomienda promover talleres, seminarios, cursos y programas de capacitación

integral especialmente dirigidos a este sector (comercio). Se recomienda crear un fondo de garantía que permita al empresario acceder a mayores montos de préstamo en las diferentes entidades financieras. **(Avolio, B. 2007).**

La actividad comercial en el Perú, fue el principal motor de la demanda por créditos en el sector microfinanciero, lo cual se refleja en el incremento inter anual de 7,6% que registraron las colocaciones destinadas a esta actividad, informó la Asociación de Instituciones de Microfinanzas del Perú (Asomif Perú). La institución detalló que el total de préstamos entregados por instituciones microfinancieras cerraron el año con un incremento de 7,9%, con un saldo de cartera de crédito acumulado de S/.28.370.00 millones. **(El Comercio, 2014).**

Lima, como la ciudad capital de Perú, es el lugar que tiene mayor movimiento y actividad comercial, siendo esta ciudad el centro financiero del país, además de ocupar el 35% de su producción industrial. Dentro de los principales rubros económicos que destacan se pueden encontrar a la industria manufacturera, el comercio en general y un servicio realmente resaltante y sumamente explotable como lo es el turismo, que hoy por hoy está adquiriendo un incalculable valor y está siendo fomentado intensamente. Por otra parte, Lima también es la sede de muchos negocios importantes y muy sólidos bancos del país; incluye bancos tales como el Banco de Crédito, Interbank, el Banco de la Nación, el BBVA Banco Continental, Banco Interamericano de Finanzas, el Banco HSBC, Scotiabank entre otros; alberga también compañías aseguradoras como Rímac Seguros, Mapfre Perú, Interseguro, Pacifico y La Positiva. **(Turismo.org, 2017).**

En la ciudad de cañete, el número de empresas a aumentado gracias al crecimiento comercial, los empresarios que se dedican al sector comercio tienen desconocimiento acerca de la tecnología y también limitaciones financieras, factor que afecta de manera directa en el desarrollo de los negocios de los microempresarios. Al obtener recursos para realizar sus inversiones suele resultar algo complicado si el empresario no reúne los requisitos suficientes para optar un préstamo, o si las entidades financieras consideran que el empresario no tiene un record crediticio.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación; **Illanes, L. (2017)** en su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”**, en la ciudad de Santiago. **Arias, J. (2016)** en su tesis titulada como: **“Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador.”**, en la ciudad de Guayaquil. **Bustos, J. (2013)** en su tesis titulado: **“Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”**, México y por último **Amadeo, A. (2013)** en su tesis titulada: **“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”**, en la ciudad de Buenos Aires – Argentina.

Por otro lado, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación, **Arteaga, A. (2017)** en su tesis denominada: **Caracterización del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo**

Carlos S.A.C.”, ciudad Casma 2016, Perú. **Sánchez, M. (2017)** con 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. **Espinoza, CH. (2016)** en su tesis denominada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Librería la Familia”**, Periodo 2016, realizado en la ciudad de Chimbote - Perú. **Zamora, S. (2017)** con su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.”**- Chimbote, 2016. **Martínez, M. (2017)** en su tesis denominada: **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. **Robles, H. (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 y **Martínez, M. (2017)** en su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Favisa”** de Chimbote, 2015.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación; **Palacios, M. (2017)** en su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa “Multiservicios Palacios S.R.L”**- Lima, 2016.

Revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Ore, A. (2018)** en su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Inversiones Los Ángeles SRL"** de Cañete, 2015. **Valverde, M. (2017)** en su tesis titulada: **El financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Caso "Importaciones Médicas Velsor S. A. C."** de Cañete, 2015.

Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy" - Cañete, 2017?**

Para dar respuesta a este enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy" - Cañete, 2017.**

Asimismo para conseguir el objetivo general, se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa "Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy"- Cañete, 2017.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” - Cañete, 2017.

El siguiente trabajo de investigación se justifica por los siguientes criterios:

Esta investigación se justifica porque permite conocer las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” – Cañete, 2017. Adquiriendo conocimientos sobre cuáles son los tipos de financiamientos apropiados para que la empresa pueda lograr alcanzar sus metas establecidas en un determinado periodo.

También se utilizará esta información para hacer comparaciones con otro sector productivo dentro de la ciudad de Cañete y de otros lugares dentro del ambiente geográfico del país.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 Internacionales:

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Illanes, L. (2017). En su tesis titulada: “**Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas**”- Chile,

en la ciudad de Santiago. El objetivo general fue: Realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Obteniendo los siguientes resultados: En Chile las Pymes generan un 60% del empleo, según últimos estudios del ministerio de economía y representan el 98,5% del total de empresas del país. Para el caso Chileno, los datos se obtienen a través de la tercera encuesta longitudinal de empresas que realiza el Ministerio de Economía en conjunto con el Instituto Nacional de Estadística. Dentro de las características para el financiamiento de las empresas, un 20% de estas no utilizó ninguna fuente para financiarse y dentro de las fuentes de financiamiento más empleadas se encuentran los recursos propios con un 50%, bancos con un 23% y proveedores con un 17% de los casos. Entre los productos financieros más usados se encuentran las cuentas corrientes con un 38% de los casos, línea de crédito con un 24% de los casos y las tarjetas de crédito bancarias con un 11% de los casos. La tasa de interés promedio anual con que los bancos otorgaron créditos fue de 14,2% para las empresas, mientras que las garantías reales y los avales privados fueron los avales más utilizados por las empresas. El uso de la cuenta corriente en las empresas Chilenas de la llega a un 87,6%, siendo el producto financiero con mayor penetración. Le sigue la utilización de líneas de créditos bancarias que sirven para financiamiento de corto plazo de la compañía con un 60,0%. Asimismo la utilización de boletas

de garantía, Leasing, tarjeta de crédito bancaria son instrumentos de deuda que tienen una penetración que se sitúa entre un 20% y 30% de las empresas en estudio. Mientras que en instrumentos de ahorro tales como el depósito a plazo e inversión en fondos mutuos bordea entre el 20% y 30% de penetración. Llegando a la conclusión siguiente: El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda. En el modelo de Heckman tenemos que un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos pueden servir de garantías para tener mayor acceso al mercado de créditos. A mayor razón circulante es menor la probabilidad de que la empresa tome, debido que son empresas que tienen menor necesidad de endeudarse en el corto plazo para poder operar y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (capital de trabajo principalmente).

Arias, J. (2016). En su tesis titulada como: **“Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las**

instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador”. En la ciudad de Guayaquil, periodo 2016. Cuyo Objetivo General fue: Demostrar que el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de las Pymes dificulta el acceso al crédito ofrecido por las instituciones financieras. Teniendo como resultados: De acuerdo al levantamiento de información realizada por medio de las encuestas para este trabajo de investigación, de las 1068 encuestas realizadas a varias empresas pymes 596 (56%) de los encuestados no logro obtener un crédito, de los cuales la mayor parte no consiguió obtener un crédito debido a la falta de presentación de Estados Financieros (26%), así como por no contar con un plan de proyecto para su inversión (25%) y por no presentar garantes o garantías (25%), esto sumado a que 565 de los encuestados considera que no es relevante la información financiera para sus negocios demuestra la importancia que tienen la información financiera así como de una adecuada administración donde se tenga la capacidad para planificar (por medio de un plan de proyecto/inversión o proyecto de factibilidad) las obligaciones de la empresa. Se obtuvo las siguientes conclusiones: Todas las empresas sean pyme o grande necesita financiamiento para realizar nuevos proyectos. La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento. Las exigencias en los requisitos de las

instituciones financieras son para obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgar un crédito. De las pymes encuestas y que no lograron acceder a un crédito el 51% se atribuye al no cumplimiento de ciertos requisitos responsabilidad de la administración como lo son la presentación de EF's (26%) y plan de proyecto y/o inversión (25%). El no tener información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de su empresa lo cual también incide en el crecimiento de la misma.

Bustos, J. (2013). En su tesis titulado: **“Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”** - México, 2013. Cuyo objetivo general fue: Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPyMes (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presenten en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento. Así mismo se obtuvo los siguientes resultados: En México el acceso limitado a fuentes institucionales de financiamiento es uno de los principales obstáculos para el crecimiento de las PyMES mexicanas y tiene su

origen tanto del lado de la oferta (instituciones financieras) como de la demanda (empresas) de fondos prestables. Con respecto a la situación del financiamiento del sector empresarial en nuestro país la estructura de las fuentes de financiamiento de las medianas empresas (2000-2009) estuvo caracterizada por una amplia dependencia de los proveedores pues durante los nueve años en que se realizó el estudio el porcentaje de presencia fue por arriba del 53,8%, llegando hasta 54,8% en 2009; en orden de importancia, la Banca Comercial le siguió con una variación de 0,1% del 2000 al 2009, terminando este último año con un 24,4%; las casas matrices y empresas de grupo pasaron de 15,5% en el 2000 al 15,4% en el 2009, teniendo su mayor importancia en el 2005 con un 19,3%; la Banca de Desarrollo se colocó en el último sitio para 2009 con 2,3%, aún por debajo de la Banca Extranjera que tuvo en ese mismo año un 2,7%, ambos con cantidades bajas. Existen, entonces, diversos factores y/o condiciones por las cuales, una vez obtenido el financiamiento por parte de las PyMES, se decide utilizarlo para uno o varios sectores que los empresarios consideran pertinente solucionar o fortalecer. En el caso de las pequeñas empresas, en orden de importancia la inversión en capital trabajo decreció en mínimas proporciones, es decir en el año 2000 se tuvo una participación porcentual del 60,3%, llegando a su máximo en 2001 con 73,5% y finalizando en 2009 con 59,4%. La inversión como tal abarcó un 21,9% en 2009 y en muy menos proporción se

encontró la reestructuración de pasivos con 9,4% en ese mismo año. Para el Comercio Exterior se destinó un promedio de 6,3% en 2009 y un 3,0% fueron para otros propósitos. Las medianas empresas tuvieron una fuerte inversión en el capital trabajo para 2009 con un 50,7%, sin embargo, no tan marcado como en el 2000, cuando tuvieron una inversión porcentual en este sector de 69,7%; de 2008 a 2009 este sector de capital trabajo descendió 6,22 puntos porcentuales. La reestructuración de pasivos pasó de 6,7% en el 2000 a 9,9% en el 2009, teniendo su punto más elevado en el 2002 con un 16,4%. Las operaciones de comercio exterior tuvieron el mismo crecimiento para 2009 que la reestructuración de pasivos, es decir, en el cuarto trimestre de ese año llegaron a un punto de 9,9%, pero teniendo un crecimiento inferior con respecto a esa reestructuración al tener un 5,6% en el año 2000. La inversión general finalizó con 26,8% en el 2009, mientras que para otros propósitos se generó el menor crecimiento al tener 2.7% de participación en ese año. Del mismo modo alcanzó la conclusión de: Desarrollar una investigación en la que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamientos que se presentan para las MiPyMES, requiere analizar la estructura organizacional que conforman las pequeñas empresas para obtener, así, una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos. Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en

proporción al riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios.

Amadeo, A. (2013). En su tesis titulada: **“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”**, en la ciudad de Buenos Aires – Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Se obtuvo los siguientes resultados: A los empresarios encuestados se les consultó si se financian mediante Leasing. Se observó que el 22,50% de los empresarios se financia a través del leasing, mientras que el 77,50% no lo utiliza. Respecto si se financian mediante Créditos Bancarios. Se observó que todos los empresarios se financian a través del Crédito Bancario. Se presenta sí los empresarios encuestados se financian mediante descuento de Cheques de Pago

Diferido. En este punto, se observó que el 90% de los empresarios se financia con esta herramienta, mientras que el restante 10% no utiliza este medio de financiación. Se presenta sí los empresarios encuestados se financian mediante los Créditos para Financiación de Exportaciones - Importaciones. En este punto, se observó que el 25% de los empresarios se financia a través de esta línea de Créditos, mientras que el restante 75% no utiliza este medio de financiación. También se les consultó si se financian con Programas Estatales. En este punto, se observó que ninguno de los empresarios se financia con Programas Estatales. Obteniéndose las siguientes conclusiones: Frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores. Durante la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento. Cabe destacar que los entrevistados en lo referente a sus medios de financiación se colocaron en posición de subordinación frente a los oferentes de crédito. La mayoría de los entrevistados no utilizan

mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental remarcar estos dos puntos en especial ya que dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. A las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

2.1.2 Nacionales:

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Lima-Provincias; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Arteaga, A. (2017). En su tesis denominada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Carlos S.A.C.”** – Casma, 2016 Perú. 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. Obteniendo los siguientes

resultados: 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 “Grupo Carlos S.A.C.”- Casma, 2016. Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las Mypes del sector comercio del Perú y al caso de estudio (Grupo Carlos S.A.C.), podemos establecer que existe mucha coincidencia entre ambas. Las coincidencias que se encontró en ambos fue, con respecto al autor OLANO (2012) menciona que la mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros, CABRERA (2015) menciona que estos financiamientos son utilizadas como capital de trabajo, mejoramiento de local y para la adquisición de activo fijo , según ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo. Las características que no coincidieron fue que según el autor ROMERO (2013), menciona que las empresas reciben créditos a corto plazo mientras que la empresa encuestada menciona que obtuvo un financiamiento a largo plazo el cual le permitiera tener más tiempo para que pueda pagarlo. Se obtuvieron 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 último tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo. Conclusión general, 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 (PBI).

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

La 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 “M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L.” de Casma, 2016. Se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Análisis comparativo de 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.” de Casma 2016.

Limitaciones de crédito: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen muchas limitaciones al solicitar crédito financiero en la Banca Formal, tal es el caso como de la Empresa “M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L”, que mediante el cuestionario realizado al Gerente general declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por las entidades Bancarias por falta de requisitos que no cumplía la empresa. Fuentes de financiamiento: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que obtuvo un crédito financiero de una entidad bancaria como el BCP Banco de Crédito del Perú. Monto solicitado y Tasa de interés: Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que su interés es del 20% pagados dentro de los 12 meses (1 año). Destino del financiamiento: Los resultados

encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen crédito financiero son para capital de trabajo (Mercadería). Se obtuvieron 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 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). Conclusión general: 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.

Espinoza, CH. (2016). En su tesis denominada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú: Caso: “Librería la Familia”**, Periodo 2016, Realizado en la Ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, periodo 2016. Se obtuvieron los siguientes resultados: 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 “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo) y al autofinanciamiento (financiamiento interno), lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento. Respecto al otorgamiento de créditos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que las Mypes del sector del Perú y el caso en estudio

coinciden al establecer que un financiamiento de las Entidades no bancarias como: Las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito; otorgan mayores facilidades al momento de solicitar un crédito el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo. Respecto a la tasa de intereses, sí coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, al señalar que las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio, entre los principales problemas que enfrentan se encuentra el alto costo del crédito, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos en el sistema bancario; pero por otro lado en el sistema no bancario las tasa de interés mensuales fluctúan entre 1,5 a 3,5% al adquirir un crédito. Finalmente, respecto al aumento de los ingresos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que las Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito son quienes brindan mayores facilidades y oportunidades de financiamiento para las Mypes y que dichos créditos obtenidos mejoraron su ingreso y rentabilidad de sus empresas lo que también podría generar mejoras en la competitividad de las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa del caso en estudio. Se obtuvo las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Revisando los antecedentes y resultados de las Mypes estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio del Perú y del caso en estudio son: 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 les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades. Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades compra ventas de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. 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 las Mypes del sector comercio y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento propio y financiamiento de terceros, a través de las entidades no bancarias formales; como son: las cajas municipales, cajas rurales,

cooperativas de ahorro y crédito. Conclusión general: En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Librería la Familia”, cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de Mypes en el Perú.

Zamora, S. (2017). Con su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.”** Chimbote, 2016. Se ha establecido el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de

las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016. Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las MYPEs coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento formal con el fin de tener capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades, así mismo (Baltazar, 2014) establece que las MYPEs recurren a las cajas municipales y bancos para solucionar su problemas de liquidez y así conseguir capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades. Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las MYPEs sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento. De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para

realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo. Conclusión general: Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las MYPEs, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Martínez, M. (2017). En su Tesis denominada: **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. Se ha establecido el siguiente 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. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector Comercio del Perú y de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados Sessarego (2015), Chero (2014), Mori (2013), Lozano (2014), de los objetivos específicos 1 y 2, en cuanto a que se financian de terceros al igual que la Empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. Respecto al sistema que recurre no hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Los autores Meza (2013), López (2013), dicen que las Mypes obtienen en mayoría financiamiento del sistema bancario. Ambas se diferencian de Romero & Centurión (2013), quien dice que las Mypes en gran mayoría (80%), tienen financiamiento propio. En cambio la empresa en estudio usa como financista a un prestamista (tercero). Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito recibido; también hay coincidencia, Sessarego (2015) refiere que la inversión fue en capital de trabajo. En cambio se diferencia de Chero (2014), López (2013) y Mori (2013). quienes manifiestan que la inversión fue en capital de trabajo, además de invertir en mejoramiento, ampliación de local y activos fijos. Todos

contrastan con Hidalgo (2013), quien indica que las Mypes invirtieron en la compra de suministros y también se diferencian de Romero & Centurión (2013), quienes manifiestan que la inversión fue en mejoramiento y/o ampliación de local. Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico N° 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 N° 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 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 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. Conclusión General: 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.

Robles, H. (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. Se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial J. Blanco S.A.C” de Casma - 2016. Obteniéndose los siguientes resultados: 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 “Comercial J. Blanco S.A.C” de Casma - 2016. Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las MYPES del Perú y al caso de estudio (Comercial J. Blanco S.A.C.). Se establece que existe una cuantiosa coincidencia entre ambas, como detallamos a continuación: Respecto a la Forma de Financiamiento. Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden. La empresa Comercial J. Blanco S.A.C puesto que dicha empresa financia sus actividades con financiamiento de terceros y según Bayona & Talledo (2011) en una de sus conclusiones nos dice que la gran mayoría de comerciantes tienen deudas pues su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales ya que se les hace más fácil obtener crédito. Así mismo Vásquez (2007). Al analizar la problemática del financiamiento de las Mypes concluyó que, la falta de capacidad de pago de las Mypes está determinada principalmente por su nivel patrimonial. Es decir, las Mypes no se encuentran en la capacidad de afrontar pagos de cuotas y tasas de interés con montos elevados. Respecto al Sistema que recurre. Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden ya que según Olano (2012). En una de sus conclusiones establece que las Mype recurren al tipo de financiamiento de una entidad financiera y la empresa Comercial J. Blanco S.A.C también hace mención que el financiamiento que recurre para realizar sus actividades lo realiza de las entidades financieras. Respecto al Nombre de la institución financiera que otorgó el crédito. Los resultados del objetivo

específico 1 y 2 coinciden ya que según Flores (2010) Los intermediarios no bancarios como Cajas municipales y cajas rurales aprecian que las Mypes tienen elevadas potencialidades para sus colocaciones y es por ello que el apoyo crediticio de estas instituciones es necesario ya que por medio de ello pueden seguir realizando sus actividades mientras que la empresa Comercial J. Blanco S.A.C afirma que la entidad del cual recibió crédito es MI BANCO por ser una de las entidades que proporciona tasas de interés accesibles. Respecto al Plazo de crédito solicitado Los resultados del objetivo específico 1 y 2 no coinciden ya que según Aguilar (2008). En el estudio realizado nos dice que los plazos por el cual han optado los comerciantes son el crédito son a corto plazo mientras que La gerente de la Empresa Comercial J. Blanco S.A.C indicó que el crédito solicitado fue a largo plazo; ya que de una u otra manera tenía más tiempo para pagar dicho crédito. Respecto a la Inversión por el crédito solicitado. Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden ya que según Romero (2013) Nos dice que los créditos recibidos por las Mypes han sido invertidos y distribuidos en mayores proporciones como en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos mientras que la empresa en estudio como la Empresa Comercial J. Blanco S.A.C la cual indico que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo como el incremento de mercaderías además de ello en el mejoramiento y ampliación del local ya que el local con el que

contaba era pequeño y no se abastecería la cantidad de mercaderías que adquirió. Se obtuvieron 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 (MI BANCO), 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 la localidad. 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. Conclusión General: Podemos concluir señalando la importancia que tiene el financiamiento para las empresas, ya que las distintas organizaciones que otorgan el crédito le brindan la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente, por consecuencia otorgan un mayor aporte al sector económico al cual participan ya que a la empresa Comercial J. Blanco S.A.C el

financiamiento que obtuvo le resultó como esperaba. Asimismo las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa. El financiamiento no es una herramienta a la que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito.

Martínez, M. (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Favisa”** - Chimbote, 2015. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa “FAVISA” - Chimbote, 2015. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Favisa”- Chimbote, 2015. Limitaciones de crédito. Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2

(empresa Favisa), estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen limitaciones al solicitar crédito en entidades financieras, tal es el caso como de la empresa Favisa, que mediante entrevista explicó que 2 bancos le negaron financiamiento. Fuentes de financiamiento. Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa Favisa), estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman obtienen financiamiento de entidades financieras, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la empresa Favisa, que tiene financiamiento de una entidad bancaria (SCOTIABANK). Monto solicitado y Tasa de interés. Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa Favisa), estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la empresa Favisa que su interés es del 21% pagaderos en 12 meses, los créditos más recurrentes son entre 3,000 a más de 10,000 soles. Destino del financiamiento. Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa Favisa), estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen financiamiento son para capital de trabajo (compra de mercadería). Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresa tienen

limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, por eso solicitan préstamos de terceros (cajas municipales, terceros) que cobran intereses mayores a los que brinda una entidad financiera, la mayoría afirman que el crédito es para capital de trabajo (mercadería), las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables.

Respecto al objetivo específico 2: La empresa en estudio (Favisa) manifiesta que en muchas ocasiones ha tenido limitaciones para obtener crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), pero si tiene financiamiento del banco SCOTIABANK por un monto de 15,000 soles a una tasa del 21% anual, también afirma que el crédito es para realizar compras de mercadería.

Respecto al objetivo específico 3: Podemos afirmar que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (empresa Favisa) tienen restricciones para solicitar créditos de entidades bancarias, los créditos que solicitan son hasta 15,000 soles, ya que por tener ingresos limitados provenientes de sus ventas le limitan a obtener mayor crédito, en su mayoría el financiamiento es para capital de trabajo (compra de mercadería).

Conclusión general: Las micro y pequeñas empresa del Perú y de la empresa Favisa de Chimbote tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas Mypes

obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresa.

2.1.3 Regionales:

En esta investigación se entiende por antecedentes Regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Región Lima donde se está llevando la investigación y que hayan utilizado la misma variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Palacios, M. (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa “Multiservicios Palacios S.R.L”**- Lima, 2016. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa “Multiservicios Palacios S.R.L”. Lima 2016. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa “Multiservicios Palacios S.R.L.”, Lima 2016. Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las empresas y al caso de estudio (Multiservicios Palacios S.R.L.), se establece que coincide en la forma de financiamiento ya que según los autores

Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Tello (2014), Rashta (2014), Solís (2014), Castro (2013), Trigos (2013) y la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se financian con capital de terceros. Del mismo modo existe coincidencia a la entidad que recurren ya que los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solís (2014), Castro (2013), Trigos (2013) nos llega a expresar que recurren a la banca formal y a las entidades financieras, también se establece que en la tasa de interés no existe coincidencia ya que según los autores Castillo (2016) y Solís (2014) la banca formal y las entidades financieras ofrecen una tasa de interés desde el 18% al 29%.,asimismo no existe coincidencia en el plazo del crédito solicitado ya que según el autor Castro (2013) su crédito fue a corto plazo, además sí existe coincidencia en que invirtió el crédito obtenido ya que los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solís (2014), Castro (2013) y Trigos (2013), nos dicen que se invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación.; en cuanto al caso de estudio la Empresa Multiservicios Palacios S.R..L. nos dice que a la entidad que recurren es la banca formal, la tasa de interés del crédito del financiamiento es del 11 al 20%, el crédito es a largo plazo y es utilizado para la adquisición de activos fijos. Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Según

los autores investigados el financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo con una tasa de interés del 18% al 29%, utilizando el financiamiento para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Aun así los empresarios persisten una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales.

Respecto al objetivo específico 2: Haciendo referencia al cuestionario aplicado al gerente general de la empresa, se puede observar que la empresa Multiservicios Palacios S.R.L. recurre a la banca formal para financiarse, siendo este el Banco del Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%, invirtiéndose para la adquisición de activos fijos.

Respecto al objetivo específico 3: Después de haber realizado la comparación entre la revisión de la literatura en las empresas del Perú y los resultados hallados en el cuestionario realizado a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se puede observar que el financiamiento de las empresas, se financian con capital de terceros, en la entidad que recurren algunas son solicitadas a la banca formal y a las entidades financieras, obteniendo diferencias en las tasas de interés y en el plazo del crédito del financiamiento solicitado; el crédito obtenido se invirtió en diferentes fines.

Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas del Perú,

dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las MYPEs obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento.

2.1.4 Locales:

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Provincia de Cañete donde se está llevando la investigación y que hayan utilizado la misma variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Ore, A. (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Inversiones Los Ángeles SRL"** de Cañete, 2015. El presente trabajo de investigación tuvo

como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de Cañete, 2015. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de Cañete, 2015. Respecto a la fuente del financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento. Respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que las Mypes del sector comercio del Perú y el caso en estudio coinciden al establecer que un financiamiento de las Entidades no bancarias otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo, pero que aun así las Mypes prefieren obtener crédito de las entidades bancarias para generar historial crediticio en un futuro. Respecto a la tasa de intereses, no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, puesto que no se encontraron antecedentes respecto las tasa de intereses de las

Mypes del sector comercio del Perú y en cuanto a la empresa en estudio accedió a créditos bancarios, por lo que tuvo que pagar una tasa de interés bajas en comparación con las que cobran las entidades no bancarias. Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de los autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú, son: Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo. Al respecto, se recomienda que se promueva más el financiamiento a las Mypes en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las instituciones financieras bancarias. Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de Cañete, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y

garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Al respecto, se recomienda que en la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de Cañete, siga financiándose con entidades bancarias que son las que ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal; y así poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y en el futuro se les facilite la obtención de crédito en mayor proporción; también, se recomienda que los créditos sean de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden respecto a la fuente del financiamiento, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias y no bancarias. Asimismo, coinciden respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, dado que tanto las Mypes en general y a empresa del caso de estudio, recurren al sistema bancario, que les exige mayores garantías, pero que sin embargo, les cobran menores tasas de interés. Al respecto, se recomienda que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso, al no contar con financiamiento propio, se financien con entidades bancarias, que si bien son exigentes en la documentación, les ofrecen bajos intereses, además de poder

generar un historial crediticio que les abrirá las puertas en un futuro crédito a solicitar; también se recomienda que los préstamos a solicitar sean de corto y largo plazo; sobre todo de largo plazo, para que las Mypes puedan crecer y desarrollarse. Respecto al objetivo general: En conclusión, tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

Valverde, M. (2017). En su tesis titulada: **El financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Caso “Importaciones Médicas Velsor S. A. C.”** de Cañete, 2015. El presente trabajo

de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Importaciones Médicas Velsor S.A.C” de Cañete, 2015. Se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del comercio del Perú y de la empresa “Importaciones Médicas Velsor S.A.C de Cañete, 2015. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados del objetivo específico 2, para finalmente pasar a la columna cuatro, donde se el financiamiento de las MYPEs del sector comercio del Perú: caso “Importaciones Médicas Velsor S.A.C”. de Cañete, 2015 establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2. Según los elementos de comparación: Sistema de Financiamiento: Valdez (2015) y Chávez (2014) afirman que gran parte de las MYPEs encuestadas obtuvo el crédito a través del sistema bancario. Este resultado coincide con los resultados del caso aplicado ya que la empresa en estudio financia su actividad solo con la entidad bancaria. Motivo del crédito: Nomberto (2010) y

Chávez (2014) establecen que el motivo por el que se solicita un crédito bancario es para capital de trabajo. Este resultado coincide con la empresa solicita el crédito comercial 100 % para capital de trabajo, permitiéndole sostener su ciclo productivo. Facilidad en la obtención del crédito: Nomberto (2010), Tello (2014) y Chávez (2014) afirman que el sistema bancario no les otorga las facilidades en el acceso al financiamiento. Este resultado no coincide con los resultados ya que la empresa en estudio accedió al financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados. Tasa de interés: Quincho (2011) determina en su investigación realizada como una de las causas del fracaso de las MYPEs en su financiamiento, siendo la tasa de interés muy elevada. Este resultado no coincide con los resultados en este caso la empresa obtuvo su primer crédito con la entidad bancaria considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 23 % TEA siendo aceptable. Se obtuvieron las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Al revisar la literatura pertinente se han encontrado trabajos de investigación donde los autores nacionales, regionales y locales determinan que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el limitado acceso al financiamiento por parte de los bancos, mostrándose dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad en la obtención de créditos, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades

de alto riesgo al no poseer garantías. Respecto al objetivo específico 2: En el caso específico de la Mypes “Importaciones médicas Velsor S.A.C” de la ciudad de Cañete, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través del sistema bancario, cumpliendo con los requisitos solicitados considerando que fue un trámite dificultoso, obteniendo así su primer crédito siendo una tarjeta capital de trabajo siendo el monto otorgado: s/. 24000.00 bajo la modalidad del sistema revolvente siendo un tipo de crédito al no poseer un número fijo de cuotas, en contraste con el crédito convencional, considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 23 % TEA siendo aceptable. Finalmente el prestatario puede realizar los pagos en varios plazos a lo largo de cierto tiempo (cuotas mínimas establecidas) como también en una sola amortización al saldo capital reduciendo intereses. Respecto al objetivo específico 3: Los resultados de los autores en los antecedentes considerados y de la empresa “Importaciones médicas Velsor S.A.C” consideran para la obtención del crédito principalmente es a través del sistema bancario y que el motivo por el cual se solicita un crédito es (para capital de trabajo, activos fijos) a través de la financiación bancaria, incrementando así su liquidez y permitiéndole sostener su ciclo productivo. Sin embargo no coincidiendo ya que en las investigaciones sostienen que es limitado el acceso al financiamiento, elevación de las tasas de interés por créditos siendo totalmente distinta a lo que muestra la

empresa en estudio. Respecto al objetivo general: Bajo el análisis y la evaluación con respecto al financiamiento en las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa Importaciones médicas Velsor S.A.C muestran ciertas limitaciones la obtención del crédito por parte de las entidades bancarias, debido a que se considera un trámite dificultoso por los requisitos solicitados. Por otro lado la empresa en estudio accede al financiamiento con la entidad bancaria en un primer crédito comercial mediante la tarjeta capital de trabajo logrando un incremento en la rentabilidad.

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1 Teoría del financiamiento

Modigliani & Miller (1958). Con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Según Gitman (1997). Necesidad de Financiamiento de una Empresa: Los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es

decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Brenes, L. & Bermúdez, L. (2013). En su investigación “Condiciones actuales del financiamiento de las pymes costarricenses”, sostiene que dentro de las teorías modernas que procuran explicar el comportamiento de las empresas con relación a sus estrategias de financiamiento se encuentran la Teoría de la Jerarquía Financiera, la Teoría del Ciclo de Vida Financiero y la Teoría del Racionamiento del Crédito, basadas principalmente en las desigualdades de información o desconocimiento de las dinámicas empresariales, que se da tanto entre los proponentes de servicios financieros y las empresas, como entre el gerente y los accionistas o inversores de una empresa. En general, plantean que la percepción de incurrir en altos riesgos al financiar proyectos productivos (comercio), especialmente en el caso de las empresas más pequeñas genera dificultades al buscar el financiamiento que necesitan para el desarrollo de sus negocios.

Por otro lado Tobón, C. (2017). Manifiesta que las personas que comienzan su ciclo productivo (vida) o incluso están en la mitad del mismo, muchas veces no son conscientes de la problemática pensional. De esta forma, la exigencia a la hora de realizar nuestra planeación financiera se ha vuelto cada vez mayor. Por lo anterior es necesario que las personas desarrollen hábitos de ahorro

adecuados desde muy jóvenes e inviertan su capital en productos y servicios financieros, que les brinden la seguridad y rentabilidad necesaria para construir un capital semilla, crecerlo, preservarlo y consolidar un patrimonio que garantice su calidad de vida, la de su familia y, de ser posible, la de las futuras generaciones. De acuerdo con la teoría financiera, el ciclo de vida consta de cuatro fases, cada una con necesidades financieras, psicológicas y actitudes diferentes. La primera fase es la formación del capital que es la etapa de construcción del patrimonio familiar. En esta etapa se tiene un mayor horizonte de tiempo, mayor capacidad de generar ingresos futuros, mayor tolerancia al riesgo y mejor potencial de crecimiento a largo plazo. La segunda fase consiste en el crecimiento del capital donde se consolida el patrimonio. En esta etapa se tiene un mayor nivel de ingresos, se asumen riesgos con mayor responsabilidad y se comienza a pensar en preservar el capital acumulado. La tercera etapa es la de preservación del capital o patrimonio. Estamos cerca de la edad del retiro y, por lo mismo, existe un menor horizonte de tiempo y menores perspectivas de ingresos futuros. Durante este periodo se busca preservar el poder adquisitivo del patrimonio, asumiendo menores riesgos y sacrificando, si es necesario, posibilidades de crecimiento en aras de la estabilidad. La cuarta etapa consiste en la transferencia de capital a la familia y otras generaciones. Si bien esto es cierto, algunas nuevas propuestas dicen que por el tiempo

que queda por delante, seguir invirtiendo en acciones es lo recomendable. Es la etapa final del ciclo de vida, en la que se toman decisiones financieras de acuerdo con las necesidades individuales de las personas a las que se les transferirá el capital. Lo ideal es lograr cumplir a satisfacción estas etapas del ciclo de vida, pero para lograrlo se requiere una adecuada planeación financiera. Efectivamente, el primer precepto de una persona que se preocupa por su salud financiera es aquella que realiza una planeación de sus finanzas personales. Haciendo una analogía con el trabajo, las personas más eficientes son aquellas que hacen una planeación adecuada de sus tareas, asignando tiempos y priorizando procesos y tareas de acuerdo con el impacto y el avance de los mismos. En este sentido las personas más saludables financieramente son aquellas que mejor planean sus finanzas personales. La Planeación Financiera da foco, dirección y significado a cada una de las decisiones que se tomen a lo largo de la vida. Se debe partir de un diagnóstico de la situación actual y, con base en esas metas, determinar prioridades, establecer un plan de inversión y monitorearlo sistemáticamente.

De este modo Stiglitz & Weiss (1981). La teoría del racionamiento del crédito; supone un mercado de crédito, donde existe un número grande de prestamistas. Cada banco dispone de un nivel de fondos. El banco debe pagar un interés a los depositantes, al igual que debe incluir los costos de gestión de esos

fondos y el costo de oportunidad de tener las reservas bancarias exigidas por el banco central.

Watson & Wilson (2002). Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros estudiaron las pequeñas y medianas empresas británicas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean deuda en mayor medida, quedando la emisión de capital en último lugar. Por tanto, llegan a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la ordenación descrita por la Teoría de la Jerarquía Financiera.

Zorrilla, A. (2006). Explica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto.

Tipos del financiamiento de las empresas.

La forma en que algún negocio logra conseguir capital para emprender sus actividades se la conoce bajo el nombre de financiamiento. Existen distintas fuentes que permiten obtener dicho capital es por esto que se habla de las siguientes formas de financiamientos:

1. **Ahorros personales:** aquí se alude a los ahorros así como también

a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente.

2. **Parientes y amigos:** estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja que presenta recibir dinero de amigos o parientes es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.
3. **Empresas de capital de inversión:** estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento a cambio de interés en el negocio o acciones.
4. **Uniones de crédito o bancos:** estas entidades también suelen ser una fuente muy recurrente. Lo que requieren tanto los bancos como las uniones de crédito es que el individuo logre justificar de forma satisfactoria la solicitud del dinero. Si es así reciben un cierto monto que después deberán devolver con diversas tasas de interés.

La clasificación del financiamiento se divide en dos:

- a. **Financiamiento a Largo plazo:** son aquellas obligaciones que se espera que venzan en un período de tiempo superior a un año. Está compuesto por:
 - **Acciones:** estas representan una participación de capital o de patrimonio del accionista en la organización. Las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Lo favorable que presenta esta

modalidad es que resultan útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas.

- **Bonos:** representan un certificado escrito en el cual el deudor se compromete en pagar en un periodo de tiempo determinado una suma específica de dinero, con sus intereses correspondientes. Esta modalidad resulta fácil de vender, no disminuye el control de los accionistas y mejora la situación de liquidez de la empresa. Antes de invertir en este mercado se debe estar sumamente informado, porque puede resultar riesgoso.
 - **Hipoteca:** en este caso, la propiedad del deudor queda en manos del acreedor para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado. Esta forma de financiamiento presenta las desventajas de que surjan medidas legales en caso de que no se cumpla con el pago y además, el prestamista comienza a tener obligaciones para con terceros. las ventajas que presenta una hipoteca son que en el caso del prestatario, logra no tener pérdidas cuando realiza el préstamo y puede adquirir intereses por la operación. En el caso del prestamista, cuenta con la oportunidad de poseer algún bien.
- b. **Financiamiento en Corto plazo:** son aquellas obligaciones que se espera que venzan en menos de un año, el cual es vital para sostener la mayor parte de los activos circulantes de la empresa, tales como: caja, cuentas por cobrar, inventarios, valores

negociables.

Está compuesto por:

- **Línea de crédito:** esta implica una suma de dinero que está siempre disponible en el banco pero durante un período de tiempo determinado previamente. Las desventajas que presenta esta modalidad es que es limitada a ciertos sectores que resulten altamente solventes y por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses. La ventaja es que la empresa cuenta con dinero en efectivo disponible.
- **Crédito comercial:** esto significa la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario. El crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones. La desventaja es que en caso de que no se paguen pueden tomarse medidas legales.
- **Crédito bancario:** se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales. Algunas ventajas que presenta este financiamiento es que los préstamos suelen adaptarse a las necesidades entidad y además la ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo. Las desventajas son que la empresa debe ir cancelando tasas pasivas y que los bancos resultan ser demasiados estrictos, por lo que pueden limitar todo aquello

que vaya en contra de sus propios intereses.

- **Pagaré:** este representaría una promesa por escrito donde una de las partes se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo. Este instrumento de negociación suele presentar intereses y generalmente surge de la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes. La desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados. Las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.

Fuentes de financiamiento de las empresas.

López (2014). El autor manifiesta que las fuentes de financiamiento pueden ser privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones. Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las cajas municipales, tales instituciones proporcionarían el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

La empresa, a la hora de buscar fuentes de financiación puede hacerlo de dos formas:

a. Fuentes de financiación interna de la empresa

Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia

en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

b. Fuentes de financiación externa de la empresa

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, factoraje financiero, etc.

Principales fuentes de financiamiento:

1. **Ahorros personales:** Una forma de obtener financiamiento que no nos obliga a tener que pagar intereses ni a devolver el dinero, es recurrir a nuestros ahorros personales o a cualquier otra fuente personal que podamos tener, por ejemplo, al usar tarjetas de crédito o al vender algún activo personal.
2. **Familiares o amigos:** Otra forma sencilla de obtener financiamiento, sobre todo cuando el dinero que necesitamos es poco, es solicitarlo a familiares o amigos, los cuales es muy probable que nos presten el dinero si son conscientes de nuestra capacidad y responsabilidad.
3. **Bancos:** Una forma común de obtener financiamiento aunque más difícil de acceder son los bancos, los cuales podrían solicitarnos algunos requisitos tales como determinada experiencia en el mercado y, en caso de tratarse de un monto elevado, garantías que

podrían estar conformadas por activos de la empresa o bienes personales.

4. **Entidades financieras no bancarias:** Algunas de ellas especializadas en pequeñas y medianas empresa, por lo que los requisitos suelen ser menores que los que pide un banco, pero con la desventaja de que el préstamo que otorgan suele ser menor, suele tener un menor plazo, y suele tener un mayor costo o tasa de interés.
5. **Empresas de leasing:** Bancos o entidades financieras que brinden el producto de leasing, el cual consiste en un contrato mediante el cual solicitamos a un banco o entidad financiera que adquiera la propiedad de un bien (por ejemplo, una maquinaria o equipo) para que posteriormente nos lo arrienden y, una vez culminado un plazo establecido, tengamos la opción de comprarlo.
6. **Empresas de factoring:** Bancos o entidades financieras que brinden el producto del factoring, el cual consiste en un contrato mediante el cual le cedemos a un banco o entidad financiera los derechos de nuestras cuentas por cobrar, a cambio de que nos las abonen por anticipado (deduciendo los intereses y comisiones que el banco o entidad financiera nos pueda cobrar).
7. **Proveedores:** A través de la obtención de un crédito comercial, por ejemplo, al conseguir que un proveedor nos provea de mercadería, materias primas o algún activo, y nos permita pagarlo en cuotas mensuales en lugar de tener que realizar un único pago en efectivo.

8. **Emisión de acciones:** Otra fuente de financiamiento es la venta de acciones, las cuales consisten en títulos que le otorgan a quien las posea, el derecho de participar en la distribución de las utilidades de la empresa y en la distribución del capital social en caso se liquide ésta.
9. **Emisión de bonos:** Otra alternativa es la emisión de bonos, los cuales consisten en títulos de deuda que la empresa emite comprometiéndose a pagar intereses periódicos y a devolver el valor de la deuda al vencimiento de un plazo determinado, a quien los adquiera.
10. **Canjes o trueque con otras empresas:** Consiste en intercambiar un producto o servicio por otro, por ejemplo, pagar anuncios o publicidad con nuestros productos, o brindarles nuestros servicios a los trabajadores de una empresa, a cambio de que nos provea de insumos o mercaderías.
11. **Socios:** Otra forma de financiar nuestra empresa consiste en buscar un socio, es decir, una persona interesada en nuestra empresa, que además de querer invertir en ella, esté dispuesta a compartir el riesgo del negocio y a trabajar junto con nosotros en su crecimiento.
12. **Inversionistas:** Finalmente, podríamos buscar “entidades de capital de riesgo” o “inversionistas ángeles” (que a diferencia de las entidades de capital de riesgo, utilizan fondos propios y no de terceros), o simplemente cualquier persona, empresa o entidad que

desea invertir dinero en nuestra empresa a cambio de un porcentaje de las utilidades.

13. **Tasa de Interés:** Consiste en el precio que se recompensa por el uso del dinero ajeno, o ganancia que se obtiene al prestar o realizar un depósito de dinero. Tasa de interés activa, es el precio que cobrar una persona o institución crediticia por el dinero que presta. Tasa de interés pasiva, el precio que recibe por un depósito en los bancos.
14. **Costo de financiamiento:** Está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. En el caso de emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución, es decir, la relación precio/utilidad. Además hay que sumarle los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de la sociedad (abrir a la bolsa) si corresponde, etc. El otro factor que se debe considerar es el plazo del financiamiento, el bancario tiene un plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido.

Domínguez (2005). El financiamiento empresarial es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también

conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

2.2.2 Teoría de la empresa

Teoría de la empresa según Ronald Coase, (1937):

Dice que en la economía hay cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencias que se dan entre empresas.

- a. **Competencia Perfecta:** en donde existe muchas empresas compitiendo en el mercado, cada una lucha por conseguir y retener clientes, las empresas no pueden modificar el precio en que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, se dice que están sometidas al precio y a la cantidad determinados por el mercado o equilibrio de la oferta y demanda.
- b. **Los Monopolios:** es una empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en la capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en la competencia perfecta pero aun precio mucho mayor.
- c. **Los Mercados de Competencia Monopolística:** es donde existe muchas empresas pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado y cierto nivel de discrecionalidad para establecer precios que dependen de su grado de diferenciación.
- d. **Los Oligopolios:** están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad o precio dependiendo el modelo que se utilice para analizarlos.

Teoría de la empresa de Williamson, (1985):

Argumenta que los costos de transacción no se puede evitar del todo, pero mediante los contratos esto se puede reducir. Este economista reconoce a la empresa como un vínculo de contratos y subraya la relevancia de conceptos clave como los derechos de propiedad y los costos de transacción que son la base que tiene que con la transacción económica en una empresa y que originan conflictos de interés. Hace un fuerte énfasis en que el factor clave para evaluar la eficiencia del intercambio de recursos es la transacción, es decir un intercambio en donde se involucran bienes, servicios o dinero.

Clasificación de las Empresas

Las empresas se pueden clasificar en diferentes tipos ya que depende el aspecto al cual nos estamos refiriendo. A continuación se presentan los tipos de empresas según sus ámbitos y producción:

1. Según la actividad o giro

Las empresas pueden clasificarse, de acuerdo con la actividad que desarrollen, en:

- Empresas del sector primario.
- Empresas del sector secundario.
- Empresas del sector terciario.

Una clasificación alternativa es:

- a. **Industriales:** Su actividad engloba la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas. Las industrias, a su vez, se clasifican en:

- Extractivas: Explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables. Ejemplos: Las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.
 - Manufactureras: Transforman la materia prima en productos terminados.
- b. **Comerciales:** Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:
- **Mayoristas:** Venden a gran escala o a grandes rasgos.
 - **Minoristas:** Venden al menudeo.
 - **Comisionistas:** Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.
- c. **Servicio:** Son aquellas que brindan servicio a la comunidad que a su vez se clasifican en:
- Transporte
 - Turismo
 - Instituciones financieras
 - Servicios públicos (energía, agua, comunicaciones)
 - Servicios privados (asesoría, ventas, publicidad, contable, administrativo).
 - Educación
 - Finanzas
 - Salubridad.

2. Según la procedencia de capital

- **Empresa privada:** Si el capital está en manos de accionistas particulares (empresa familiar si es la familia).
- **Empresa de autogestión:** Si los propietarios son los trabajadores, etc.
- **Empresa pública:** Si el capital y el control está en manos del Estado.
- **Empresa mixta:** Si el capital o el control son de origen tanto estatal como privado o comunitario.

3. Según la forma jurídica

Atendiendo a la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios. Podemos distinguir:

- **Unipersonal:** son aquellas empresas que pertenecen a un solo individuo. Es este quien debe responder ilimitadamente con su patrimonio frente a aquellos individuos perjudicados por las acciones de la empresa.
- **Sociedad Colectiva:** son las empresas cuya propiedad es de más de una persona. En estas, sus socios responden de forma ilimitada con sus bienes.
- **Cooperativas:** son empresas que buscan obtener beneficios para sus integrantes y no tienen fines de lucro. Estas pueden estar conformadas por productores, trabajadores o consumidores.
- **Comanditarias:** en estas empresas existen dos tipos de socios: por un lado, están los socios colectivos que participan

de la gestión de la empresa y poseen responsabilidad ilimitada. Por otro, los socios comanditarios, que no participan de la gestión y su responsabilidad son limitados al capital aportado.

- **Sociedad anónima (S.A.):** estas sociedades poseen responsabilidad limitada al en el capital social por medio de acciones o títulos.
- **Sociedad de responsabilidad** patrimonio aportado y, sus titulares son aquellos que participan
- **Limitada (S.R.L.):** en estas empresas, los socios sólo responden con el capital que aportaron a la empresa y no con el personal.

4. Según su dimensión

Los principales indicadores son: el volumen de ventas, el capital propio, número de trabajadores, beneficios, etc. El más utilizado suele ser según el número de trabajadores. Este criterio delimita la magnitud de las empresas de la forma mostrada a continuación:

- **Micro empresa:** si posee 10 o menos trabajadores.
- **Pequeña empresa:** si tiene un número entre 11 y 50 trabajadores.
- **Mediana empresa:** si tiene un número entre 51 y 250 trabajadores.
- **Gran empresa:** si posee más de 250 trabajadores.
- **Multinacional:** si posee ventas internacionales.

5. Según su ámbito de actuación

En función del ámbito geográfico en el que las empresas realizan su actividad, se pueden distinguir:

- Empresas locales.
- Regionales.
- Nacionales.
- Multinacionales.
- Transnacionales.
- Mundial.

La empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” - ASOCOMASAC

La empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy”, es una empresa jurídica que tiene por objetivo la prestación de los servicios empresariales en general por medio de sus socios a terceros. La empresa cuenta con un reglamento interno que son las normas propias del centro de trabajo, las normas laborales y demás concordantes, las que se imparten por necesidades de servicio en ejercicio de las facultades de administración de la empresa de acuerdo a Ley. Fue creada el 11 de Enero del 2002, Está inscrito en los Registros Públicos de Cañete en la partida electrónica N° 21012617 y ante Sunat con Ficha RUC: N° 20556516716, dedicada a la actividad comercial, más conocido como el mercado mayorista de tubérculos y verduras, cuenta con 10 trabajadores y un total de 200 socios, está conformada y conducida por una junta directiva. Se encuentra ubicada en la Urb. Valle

Hermoso Mz. A Lote 1, del distrito de San Vicente, provincia Cañete; Departamento Lima. La misión de la empresa es trabajar eficiente y sosteniblemente el sistema de comercialización mayorista de tubérculos y verduras, a través del Mercado Mayorista Señor de la Ascensión de Cachuy, integrando al mayor número de agentes del comercio mayorista, con el mayor valor agregado posible, en condiciones de calidad y seguridad, aportando a la adecuada formación de precios; en un marco de innovación, desarrollo tecnológico y permanente mejora y modernización. La visión es ser el mercado mayorista líder dentro de la Provincia de Cañete y del país, ofreciendo una buena calidad de atención a los comerciantes y consumidores, para garantizar la seguridad alimentaria de la población.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 Definición del financiamiento

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. **(Financiamiento, 2018).**

El financiamiento empresarial puede definirse como la obtención

de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. **(Domínguez, 2005).**

2.3.2 Definición de la empresa

El termino empresa es empleado para identificar a aquellas organizaciones que se encuentran conformadas por elementos distintos (humanos, técnicos y material) y cuyo objetivo es la consecución de algún beneficio económico, o comercial, satisfaciendo a la vez las necesidades de los clientes, para esto las empresas utilizan los elementos de producción que tienen a la mano como son el trabajo, el capital y la tierra **(Definista, 2011).**

Una empresa es una organización dedicada a actividades con fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de algún bien o servicio en el mercado. **(Riquelme, 2017).**

2.3.3 Definición del Sector Comercio.

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

la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. (SCIAN, 2002).

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

2.3.4 Definición de Mercado.

Mercado es otra palabra, como Marketing, que tiene diferentes interpretaciones, entendiéndose, en términos generales, como el lugar en donde coinciden para hacer sus transacciones los compradores (la demanda) y los vendedores (la oferta). Un mercado es el área dentro de la cual los vendedores y los compradores de una mercancía mantienen estrechas relaciones comerciales, y llevan a cabo abundantes transacciones de tal manera que los distintos precios a que éstas se realizan tienden a unificarse (Manene, 2012).

El mercado son "los consumidores reales y potenciales de un producto o servicio", complementando este concepto, ambos autores mencionan que existen tres elementos muy importantes: La presencia de uno o varios individuos con necesidades y deseos por satisfacer, la presencia de un producto que pueda satisfacer esas

necesidades y la presencia de personas que ponen los productos a disposición de los individuos. Según manifiestan los autores **(Laura Fisher & Jorge Espejo, autores del libro "Mercadotecnia")**.

2.3.5 Definición de las MYPES

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la Legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. Según la **(Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, 2003)**.

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. **(Sunat, 2018)**.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la Investigación

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

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población:

Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá población.

3.2.2 Muestra:

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no hubo muestra.

Se estudió el caso de la empresa “ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES MAYORISTAS DEL SEÑOR DE LA ASCENSION DE CACHUY” – Cañete, 2017

3.3 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables

No aplica

3.4 Técnica e instrumentos

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de 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

1. Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.
2. Para cumplir con el objetivo específico 02 se utilizara 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.
3. Para cumplir con el objetivo específico 03 se hará un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

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

3.6 Matriz de Consistencia

Ver Anexo N°1

3.7 Principios éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el financiamiento de la empresa Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone 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

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2017.

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
	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.
Arteaga (2017)	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).

Sánchez (2017)

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.

Tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Librería la Familia”, cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de Mypes en el Perú.

Espinoza (2016)

Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las MYPEs, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están

Zamora (2017)

brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

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 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.

Martínez (2017)

En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros, 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.

Podemos concluir señalando la importancia que tiene el financiamiento para las empresas, ya que las distintas

Robles (2017)

organizaciones que otorgan el crédito le brindan la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente, por consecuencia otorgan un mayor aporte al sector económico al cual participan ya que a la empresa Comercial J. BLANCO S.A.C el financiamiento que obtuvo le resultó como esperaba. Asimismo las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa. El financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito.

Las micro y pequeñas empresa del Perú y de la empresa FAVISA de Chimbote tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas,

Martínez (2017) perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresa.

Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las MYPEs obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento.

En conclusión, tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario

Ore (2017)

fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

Valverde (2017)

Bajo el análisis y la evaluación con respecto al financiamiento en las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa Importaciones médicas Velsor S.A.C muestran ciertas limitaciones la obtención del crédito por parte de las entidades bancarias, debido a que se considera un trámite dificultoso por los requisitos solicitados. Por otro lado la empresa en estudio accede al financiamiento con la entidad bancaria en un primer crédito comercial mediante la tarjeta capital de trabajo logrando un incremento en la rentabilidad.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” – Cañete, 2017.

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA “ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES MAYORISTAS DEL SEÑOR DE LA ASCENSIÓN DE CACHUY” – CAÑETE, 2017.

ITEMS

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si ()

No (X)

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

Si (X)

No ()

3. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si ()

No (X)

Menciones:

4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si (X)

No ()

Menciones:

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

Si ()

- No
- 6. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**
- Si
- No
- 7. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?**
- Si
- No
- 8. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**
- Si
- No
- 9. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**
- Si
- No
- 10. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**
- Si
- No
- 11. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
- Si
- No
- 12. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
- Si
- No
- 13. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
- Si
- No
- 14. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
- Si
- No
- 15. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
- Si
- No
- 16. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**

Si (X)
No ()

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

Si (X)
No ()

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

Si (X)
No ()

19. Monto del préstamo solicitado

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

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

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

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

Tasa de Interés: 1.83% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

- **Ficha Ruc**
- **Copia Literal**
- **DNI de los representantes (Presidente, Vicepresidente y Tesorera)**
- **3 últimos Pdt's Balance Anual**

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al Representante general

de la empresa del caso.

4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” - Cañete, 2017.

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA “ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES MAYORISTAS DEL SEÑOR DE LA ASCENSIÓN DE CACHUY” - CAÑETE, 2017.

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	DEL RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
	(Arteaga, 2017). (Martínez, 2017) Afirman que las empresas necesitan financiamiento de terceros para desarrollar su actividad empresarial. (Martínez, 2017). Afirma que el mayor	2017). 2017) La empresa en estudio recurrió al financiamiento de terceros, provenientes de entidades financieras.	SI COINCIDEN
Sistema de Financiamiento			

	<p>grado de financiamiento de las empresas del sector comercio solicitan financiamiento principalmente del sistema no bancario formal y terceros.</p>	
Facilidad de crédito	<p>(Robles, 2017). Afirma que el crédito solicitado resulto como lo esperaba.</p>	<p>La empresa en estudio recurrió al financiamiento de una entidad financiera cumpliendo con todos los requisitos solicitados. CAJA ICA.</p> <p>SI COINCIDEN</p>
Destino del financiamiento	<p>(Arteaga, 2017). Afirma que la empresa invirtió en capital de trabajo, implementación de local y en activos fijos.</p>	<p>La empresa en estudio solicita el crédito 100 % para activo fijo, permitiéndole sostener su ciclo productivo.</p> <p>SI COINCIDEN</p>
	<p>(Sánchez, 2017). Afirma que si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito</p>	<p>La empresa obtuvo el financiamiento de una entidad financiera el monto otorgado de S/</p>

**Monto solicitado y
Tasa de interés**

del Perú, por un cifra de 30,000.00 Soles,

S/. 16,000.00 Soles, con considerando que la **NO**

una tasa del 20% anual, tasa de interés que se **COINCIDEN**

afirmando que el paga por el crédito

crédito obtenido lo uso obtenido es el 1.83%

para la compra de mensual (22 % TEA)

mercaderías en su siendo aceptable,

totalidad (Capital de exclusivamente para

trabajo). activos fijos

(Martínez, 2017). (construcción del

Afirma que si tiene cerco perímetro del

financiamiento del local). Los requisitos

banco SCOTIABANK solicitados son: Ficha

por un monto de 15,000 Ruc, Copia Literal,

soles a una tasa del DNI de los

21% anual, también Representantes y los

afirma que el crédito es tres últimos Pdt's del

para realizar compras Balance Anual.

de mercadería.

(Palacios, 2017). Puede

observar que la empresa

Multiservicios Palacios

S.R.L. recurre a la

banca formal para

financiarse, siendo este el Banco del Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%, invirtiéndose para la adquisición de activos fijos.

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

V. ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

(Arteaga, 2017), (Martínez, 2017). Coinciden en sus resultados al establecer, que el sistema de financiamiento de las empresas, se obtuvo a través de financiamiento de terceros para desarrollar su actividad empresarial. Espinoza (2016), Martínez (2017) coinciden al decir que cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Esto permite a muchos microempresarios a seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías y un desarrollo empresarial. También coinciden con los resultados encontrados por el investigador internacional Illanes, L. (2017), manifiesta que las fuentes de

financiamiento en las empresas más empleadas son los recursos propios con un 50%, bancos con un 23% y proveedores con un 17% de los casos. La tasa de interés promedio anual que los bancos otorgan crédito fue de 14.2% para las empresas. Finalmente, estos resultados también coinciden con lo que se establece en las bases teóricas de Domínguez (2005) afirman que el financiamiento empresarial es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto al cuestionario aplicado al representante legal referido a las características del financiamiento de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” en la ciudad de Cañete, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través de la entidad financiera (CAJA ICA), cumpliendo con los requisitos solicitados que fue un trámite exitoso, obteniendo el crédito para uso exclusivo de activos fijos, el monto otorgado fue S/ 30,000.00 Soles, considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es del 22 % Anual (1.83% mensual) siendo aceptable en un corto plazo. Estos resultados coinciden con los resultados del autor internacional: Amadeo, A. (2013) quien afirma que las necesidades de financiamientos son las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más

requeridos para su sustento y convivencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias el cual radica en utilizar el crédito bancario. También coincide con el autor nacional: Arteaga (2017) quien afirma que la empresa solicita financiamiento para activo fijo.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Sistema de Financiamiento: Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy), los autores nacionales Arteaga (2017), Martínez (2017) afirman que estos resultados coinciden ya que la mayoría de las empresas necesitan financiamiento de terceros para desarrollar su actividad empresarial. Obtienen financiamiento de entidades financieras, a una tasas de interés aceptable, asimismo es el caso de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy”, que tiene financiamiento de una entidad financiera (CAJA ICA).

Facilidad de Crédito: Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy), según el autor nacional Robles (2017), Afirma que el crédito solicitado resulto como lo esperaba. Esta afirmación coincide con los resultados ya que la empresa en estudio recurrió al financiamiento de una entidad financiera cumpliendo con todos los requisitos solicitados. (CAJA ICA).

Destino del financiamiento: Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa Asociación de

Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy), estos resultados coinciden porque la empresa en estudio obtienen financiamiento exclusivamente para activo fijo.

Monto solicitado y Tasa de interés: Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy), estos resultados no coinciden con los autores nacionales ya que la tasa de interés varían en el porcentaje mensual y anual, en la empresa en estudio su tasa de interés es del 22% anual pagaderos en 12 meses, con un crédito de una entidad financiera de 30,000.00 Soles. Los requisitos solicitados fueron: Ficha Ruc, Copia Literal, DNI de los representantes (Presidente, Vicepresidente y Tesorera), los tres últimos Pdt's Balance Anual.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que los autores nacionales manifiestan que los problemas que enfrentan las empresas es la limitación para solicitar créditos de la banca formal, no tienen el acceso al financiamiento por no contar con los requisitos solicitados, muchas veces acceden a sacar prestamos de entidades financieras, ya que estas no solicitan muchos requisitos, les facilitan el préstamo con garantías (activos fijos) a una alta tasa de interés. Por lo general la mayoría afirman que el crédito es para capital de trabajo, implementación de local y activos fijos, para desarrollar su actividad de comercio también manifiestan que recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros (prestamistas). Lo cual

obtienen a un corto plazo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Con respecto a la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” de la ciudad de Cañete, se concluye que obtuvieron el préstamo de una entidad financiera (CAJA ICA), cumpliendo con todos los requisitos solicitados por dicha entidad, las cuales fueron: Ficha Ruc, Copia Literal, DNI de los representantes legales (Presidente, Vicepresidente y Tesorera) y los tres últimos Pdt's del Balance Anual; que le permitió el acceso del desembolso del dinero solicitado, siendo la cantidad de S/ 30,000.00 soles, con una tasa de interés del 22% Anual, (1.83% mensual) en un corto plazo de 12 meses. No tuvo limitación para acceder al crédito, a comparación de la banca formal que si limitaron su financiamiento, ya que les solicitaron demasiados requisitos. Además este financiamiento a permitido a la empresa invertir en activo fijo (construcción del cerco perímetro del local).

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye que los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 coinciden respecto al Sistema de financiamiento, ya que las empresas del sector comercio del Perú y la empresa Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy, manifiestan que han recurrido al financiamiento de terceros ya sea a través de Entidades Financieras y la Banca Formal. También se concluye que según la empresa objeto de estudio y la afirmación de la mayoría de autores, las

Entidades Financieras no solicitan demasiados requisitos a comparación de la Banca Formal. Dado que los requisitos solicitados por las Entidades Financieras son menos, esto conlleva a que la tasa de interés sea mayor a comparación de la tasa de interés de la banca formal. La empresa en estudio y los resultados de los autores no coinciden en relación a los montos solicitados por cada empresa puesto que cada empresa tiene gastos y costos diferentes y el destino del crédito no solamente es para activo fijos también lo invierten en mercaderías.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a las empresas del sector comercio del Perú y a la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” informarse bien en el beneficio que les ofrece las Entidades Financieras y la Banca Formal para la obtención del crédito, ya que la Banca Formal las tasas de interés son más bajas que de las Entidades Financieras, muchas veces por querer conseguir el crédito más rápido acceden a aceptar el cobro de las tasas de interés elevadas así sea en un corto o largo plazo, para la empresa en estudio se recomienda analizar muy bien antes de solicitar el crédito en las Entidades Financieras, porque al recibir el crédito a un corto plazo, con una tasa de interés elevada a los socios se les tendrían que incrementar otra cuota más de lo que aportan semanalmente para cumplir con los pagos mensuales, según el cronograma que ellos entregan. La empresa deberían financiarse con la Banca formal para obtener mejores beneficios especialmente en la tasa de interés, así reduciría los montos que los socios

aportan mensualmente y tendrían un historial crediticio favorable para la obtención de futuros créditos.

VIII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguilar, A. (2015). Sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes - Políticas de acceso para el crédito de las PYMES. [SITIO WEB]. Disponible en:

https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwj14KiwPjbAhWFq1kKHc9zARMQFghAMAA&url=https://www.fuees.me/wp-content/uploads/2016/04/Rev-1-Econom%25C3%25ADa-y-Pymes-Nov-15.pdf&usg=AOvVaw2uL_wP1bf9VZ_Nd-EIN-fF

Amadeo, A. (2013). En su tesis titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”.

Arias, J. (2016). En su tesis titulada: “Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador.”.

Arteaga, A. (2017). En su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Carlos S.A.C.”, ciudad Casma 2016, Perú.

Asep, (2015). Mypes aportan el 40% del PBI. [SITIO WEB]. Disponible

- en: <https://asep.pe/mypes-aportan-el-40-del-pbi/>
- Avolio, B. (2007). Factores que limitan el crecimiento de las micros y pequeñas empresas en el Perú (Mypes). [SITIO WEB].
Disponible en:
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094>
- Brenes, L. & Bermúdez, L. (2013). “Condiciones actuales del financiamiento de las pymes costarricenses”. [Online]
Disponible en:
http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_empresarial/article/view/1511
- Bustos, J. (2013). Tesis titulada: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”, México, 2013.
- Caracteristicas.co. (2017). 10 Características de una empresa. [Online]
Disponible en: <https://www.caracteristicas.co/empresa/>
- Creacionempresas.com. (2017). Financiación Ajena. [Online] Disponible en: <http://www.creacionempresas.com/recursos-para-la-empresa/financiacion-ajena>
- Crece Negocios (2013). Fuentes de financiamiento para una empresa | Crece Negocios. [Online] Disponible en:
<https://www.crecenegocios.com/fuentes-de-financiamiento-para-una-empresa/>

- Curí, P. (2011). Concepto, características, clasificación y funciones de la empresa. [Online] Empresaromero.blogspot.pe. Disponible en: <http://empresaromero.blogspot.pe/2011/01/definicion-de-empresa.html>
- Elcomercio.pe, R. (2014). Créditos en junio ascendieron a S/.119.027 millones. El Comercio. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/asbanc-creditos-junio-ascendieron-s-119-027-millones-174180>
- Empresas.hsbc.com.mx. (2018). Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento | HSBC México. [Online] Disponible en: <http://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Espinoza, CH. (2016). Tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú: Caso “Librería la Familia”, Periodo 2016.
- Estrada, E. & Centurión, R. (2013). El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013.
- Eumed.net. (2018). Teorías Financieras fundamentales en las PyMES. [Online] Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fund>

amentales%20en%20las%20PyMES.htm

Ferraro, C. (2011). Eliminando Barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. [SITIO WEB] Disponible en: [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)

Financiamiento, S. (2018). Significado de Financiamiento. [Online] Significados. Disponible en: <https://www.significados.com/financiamiento/>

Gómez, G. (2001). Fuentes de financiamiento en el mercado financiero. [SITIO WEB]. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-financiero/>

Gitman (1997). Teoría del financiamiento. Disponible en: <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

Illanes, L. (2017). Tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile.

La empresa: concepto, evolución y sus teorías. [SITIO WEB]. Disponible en: http://agrega.juntadeandalucia.es/repositorio/13092012/a1/esan_2012091313_9134908/ODE-8841bf95-c034-3447-9f7d-55bab7f64728/12_la_empresa_concepto_evolucin_y_te

oras.html

Martínez, M. (2017). Tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Favisa de Chimbote, 2015.

Martínez, M. (2017). Tesis titulado: “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.

Modigliani & Miller (1958). Teoría del financiamiento. [Online] Disponible en: <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

Oldmutual.com.co. (2017). El ciclo de vida de las personas y la planeación financiera - Noticias Segmento Élite. [Online] Disponible en: <https://www.oldmutual.com.co/para-quien/elite/noticias-segemento-elite/Lists/EntradasDeBlog/Post.aspx?ID=6>

Ore, A. (2017). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Inversiones Los Ángeles SRL" de Cañete, 2015.

Palacios, M. (2017). Tesis titulada: “Caracterización del financiamiento

- de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa “Multiservicios Palacios S.R.L.”, Lima 2016.
- Pavón, L. (2010). Inclusión financiera de las pymes en el Ecuador y México. Disponible en: http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40848/1/S1601083_es.pdf
- Pérez, J. (2008). Concepto de comercio — Definiciones. [Online] Disponible en: <https://definicion.de/comercio/>
- Poso, J. (2007). Desarrollo de las Pymes latinoamericanas - El caso de Cuba. [Online] Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425541311006>
- Robles, H. (2017). 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.
- Rojas, M. (2011). Fuentes y formas de financiamiento empresarial - Monografias.com. [Online] Monografias.com. Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial.shtml>
- Saavedra, M. (2014). Alternativas de financiamiento para la MIPyME Latinoamericana. [SITIO WEB] Disponible en:

<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.06.pdf>

Sala, A. (2018). La nueva financiación de las Empresas Familiares PYMES por Antonio Sala Martí | Foro Capital. [Online] Forocapitalpymes.com. Disponible en: <http://forocapitalpymes.com/la-nueva-financiacion-de-las-empresas-familiares-pymes-por-antonio-sala-marti/>

Sánchez, M. (2017). 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.

Tiposde.org. (2018). Tipos de financiamiento. [Online] Disponible en: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento/>

Turismo.org. (2017). Economía de Lima - Recuperado de: <https://turismo.org/economia-de-lima/>

Tobón, C. (2017). El ciclo de vida de las personas y la planeación financiera. [Online] Disponible en: <https://www.oldmutual.com.co/para-quien/elite/noticias-segemento-elite/Lists/EntradasDeBlog/Post.aspx?ID=6>

Valverde, M, (2017). En su tesis titulada: “El financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú: Caso

“Importaciones Médicas Velsor S.A.C.” de Cañete, 2015.”

Watson & Wilson (2002). Teorías Financieras fundamentales en las PyMES. [Online] Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>

Zamora, S. (2017). Tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016.

Zorrilla, A. (2006). El impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la empresa. [Online] Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>

ANEXOS:

Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” - Cañete, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy”- Cañete, 2017?	1. Determinar y Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy”- Cañete, 2017?	1. Describir las Características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy”- Cañete, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy”- Cañete, 2017.	Esta investigación se justifica porque permitirá conocer las características del financiamiento de las empresas del sector Comercio del Perú y de la empresa “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy” - Cañete, 2017. Adquiriendo conocimientos sobre cuáles son los tipos de financiamientos apropiados para que la empresa pueda lograr alcanzar sus metas establecidas en un determinado periodo. También se utilizará esta información para hacer comparaciones con otro sector productivo dentro de la ciudad de Cañete y de otros lugares dentro del ambiente geográfico del país.

Modelo de fichas bibliográficas:

AUTOR(A): ARTEAGA SENA, Astrid Zeshla

TITULO: Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Grupo Carlos S.A.C.”, ciudad Casma 2016, Perú.

ASESOR: CPC JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

PUBLICACIÓN: Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2017

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).

TITULO: Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016

AUTOR): Zamora Tirado Santos Ronald

LUGAR: Universidad los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2017

ANÁLISIS: El financiamiento en las MYPES, según los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

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 “Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy”, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA “ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES MAYORISTAS DEL SEÑOR DE LA ASCENSIÓN DE CACHUY” - CAÑETE, 2017**

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

Entrevistador(a): Aristedes R. Ore Barrios Fecha: 16 / 04 / 2018

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: 68 años
2. Sexo
Masculino (X)
Femenino ()
3. Grado de instrucción:
Primaria completa ()
Primaria incompleta ()
Secundaria completa ()
Secundaria incompleta (X)
Superior universitaria completa ()
Superior universitaria incompleta ()
Superior no universitaria completa ()
Superior no universitaria incompleta ()




ASOC. COMERCIANTES MAYORISTAS
"SR. DE LA ASCENSIÓN DE CACHUY"
PRESIDENTE
Aristedes R. Ore Barrios

4. Estado Civil:
- Soltero ()
- Casado (X)
- Conviviente ()
- Viudo ()
- Divorciado ()
5. Profesión:..... Ocupación: Comerciante.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 17 años
7. Formalidad de la empresa:
- Formal (X)
- Informal ()
8. Número de trabajadores permanentes:..... 2.....
9. Número de trabajadores eventuales:..... 8.....
10. Motivos de formación de la empresa:
- Maximizar ingresos (X)
- Generar empleo familiar ()
- Subsistir ()
- Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?
- Si ()
- No (X)
12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?
- Si (X)
- No ()
13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?
- Si ()
- No (X)
- Menciones:
14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?
- Si (X)
- No ()
- Menciones:
15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?
- Si ()
- No (X)
16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?
- Si (X)
- No ()



Alfonso Barrios
ASOC. COMERCIANTES MAYORISTAS
"SR. DE LA ASCENCIÓN DE CACHUY"
PRESIDENTE
Frustrados R. Oré Barrios

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?
 Si ()
 No (X)
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?
 Si (X)
 No ()
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?
 Si (X)
 No ()
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
 Si (X)
 No ()
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?
 Si ()
 No (X)
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?
 Si (X)
 No ()
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
 Si ()
 No (X)
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?
 Si (X)
 No ()
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?
 Si ()
 No (X)
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
 Si (X)
 No ()
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?
 Si (X)
 No ()
28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?
 Si (X)
 No ()
29. Monto del préstamo solicitado
 a) 1,000 – 3,000
 b) 3,000 – 5,000
 c) 5,000 – 10,000



Aristedes R. Oré Barrios
 ASOC. COMERCIANTES MAYORISTAS
 "SR. DE LA ASCENCIÓN DE CACHUY"
 PRESIDENTE
 Aristedes R. Oré Barrios

- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- 20,000 a mas

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

- a) 06 meses
- 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros.....

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

Tasa de Interés: ...1.8% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

- * Ficha Ruc
- * Copia Literal
- * DNI de los Representantes (Presidente, Vice Presidente y Tesorera.
- * 3 últimos ptt's balance Anual



Aristedes R. Oré Barrios
 ASOC. COMERCIANTES MAYORISTAS
 "SR. DE LA ASCENCIÓN DE CACHUY"
 PRESIDENTE
 Aristedes R. Oré Barrios