



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AUTOMOTRIZ  
AMAZONAS S.A.C. – TINGO MARÍA, 2017**

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

**AUTORA:**

**BACH. MARÍA LUZ GONZALES MAÍZ**

**ASESOR:**

**MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AUTOMOTRIZ  
AMAZONAS S.A.C. – TINGO MARÍA, 2017**

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

**AUTOR A:**

**BACH. MARÍA LUZ GONZALES MAÍZ**

**ASESOR:**

**MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**HOJA DEL JURADO EVALUADOR**

---

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA  
**PRESIDENTE**

---

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN  
**MIEMBRO**

---

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente, agradecer a Dios por la fuerza por la fortaleza que me da en los momentos más difíciles de mi vida.

Agradecer a la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote por haberme aceptado ser parte de ella y abierto las puertas de su seno científico para poder estudiar la carrera de contabilidad, así también mis agradecimientos a los docentes que me brindaron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

Agradezco también a mi asesor de tesis por brindarme la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento científico, así como también haberme tenido toda la paciencia del mundo para guiarme en todo el desarrollo de mi tesis

## **DEDICATORIA**

Este proyecto va dedicado especialmente a todas las personas que me ayudaron a seguir desarrollando la tesis y me dijeron que nunca me dé por vencida para terminar la tesis en 4 meses lo cual parecía imposible y muy especialmente a mi mamá que siempre me dijo que estudiara que siguiera adelante y terminara mi carrera cuando yo ya no quería hacerlo todo el esfuerzo lo hice por ella y tengo el fruto de todos los esfuerzos

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario, luego de aplicados los instrumentos señalado se arribó a los siguientes resultados: respecto a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: La mayoría de los empresarios recurren al financiamiento de terceros del sistema bancario porque brinda bajas tasas de interés y son invertidas en capital de trabajo. Respecto a la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., utilizo autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo) del sistema bancario, el crédito se utilizó para la compra de activos fijos con una tasa de interés del 11.09 % anual a un plazo 60 meses. Concluye que el financiamiento es importante ya sea del sistema bancario o entidad financiera, para cubrir las necesidades, para su crecimiento y desarrollo de la empresa.

**Palabras clave:** Financiamiento, Micro y pequeñas empresa y Sector Comercio

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work was to determine and describe the financing characteristics of companies in the Peruvian commerce sector: case of the Amazonas automotive company S.A.C. - Tingo María, 2017. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case study, applying techniques and research instruments such as bibliographic records and the questionnaire, after applying the indicated instruments, the following results were reached: Small businesses in the Peruvian trade sector: Most entrepreneurs resort to third-party financing from the banking system because it provides low interest rates and is invested in working capital.

Regarding the automotive company Amazonas S.A.C., I use self-financing and financing from third parties (external) of the banking system, the credit was used to purchase fixed assets with an interest rate of 11.09% per annum for a period of 60 months. It concludes that financing is important either from the banking system or financial institution, to cover the needs, for its growth and development of the company.

**Keywords:** Financing, Micro and small business and Trade Sector

## CONTENIDO

CONTRACARATULA.....	ii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO .....	viii
INDICE DE CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	14
2.1 Antecedentes .....	14
2.1.1. Internacionales .....	14
2.1.2. Nacionales .....	26
2.1.3. Regionales .....	54
2.1.4. Locales .....	54
2.2. Bases teóricas .....	54
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	54
2.2.2. Teoría de Modigliani y Miller MyM .....	55
2.2.3. Teoría de financiamiento .....	56
2.2.4. Tipos de financiamiento .....	57
2.2.5. Teoría de Empresas .....	60
2.2.6. Teoría de la Estructura Financiera Óptima .....	60
2.2.7. Teoría del sistema financiero.....	61
2.3. Marco Conceptual .....	65
2.3.1. Definición de micro y pequeñas empresas.....	65
2.3.2. Concepto de financiamiento .....	66

2.3.3. Concepto de comercio .....	66
2.3.4. Concepto de repuestos .....	67
III. METODOLOGÍA .....	67
3.1. Diseño de la investigación .....	67
3.2. Población y muestra .....	67
3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables .....	68
3.4. Técnicas e instrumentos.....	68
3.5. Plan de análisis .....	68
3.6. Matriz de consistencia .....	68
3.7. Principios éticos .....	68
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS .....	69
4.1. Resultados .....	69
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	69
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	74
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	78
4.2. Análisis de resultados .....	80
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	80
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2 .....	81
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	81
V. CONCLUSIONES .....	82
5.1. Respecto al objetivo específico 1.....	82
5.2. Respecto al objetivo específico 2.....	82
5.3. Respecto al objetivo específico 3.....	84
5.4. Conclusión General .....	84
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	85
6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	85
6.2. ANEXO.....	90

### INDICE DE CUADROS

Cuadro 01:.....	¡Error! Marcador no definido.69
Cuadro 02:.....	74
Cuadro 03:.....	78

## I. INTRODUCCIÓN

La empresa, como propulsor fundamental de la economía, junto con los consumidores y el estado, origina la acción económica y debido a la globalización que vivimos en este momento, genera que las empresas tengan nuevos retos y advierten que es necesario el uso de la tecnología y la información, las cuales aportan herramientas de soporte para una gestión eficiente y eficaz para lograr ser competitivos en el mercado. El Estado, como gestor promotor del crecimiento de la economía y el bienestar de la población, debe preocuparse por fomentar el progreso y desarrollo de la empresa peruana, pero, sobre todo, debe promover el crecimiento y formalización de la micro, pequeña y mediana empresa, y proporcionarles las herramientas necesarias para asegurar su bienestar y lograr que sean competitivas a la vez, ya que constituyen uno de los pilares principales para la economía nacional. **(Barrantes y Vélez, 2017)**.

Como puede comprenderse el financiamiento solamente desempeña un papel de apoyo a la estrategia empresarial, por lo cual el nivel o el tipo de endeudamiento de una empresa no debe restarle flexibilidad operativa, ya que podría obligar a un cambio desacertado de la estrategia empresarial o impediría modificar la estrategia cuando la circunstancia lo requieran.

Cuando se trata de financiamiento a las microempresas y pequeñas empresas que carecen de estados financieros por no llevar una contabilidad formal, los bancos se enfrentarían a dificultades de orden normativo que obstaculizan tal financiamiento es por ello que los bancos tampoco se han complicado su accionar, desarrollando instrumentos para el financiamiento de micro empresa y pequeña empresa.

Desde el 2014, operan en el mercado peruano más de 1.5 millones de Pymes formales que representan el 99.5% del total de empresas formales en el Perú. Si bien cada año ha ido en serio aumento la formalización de las Pymes, se observa que las Pymes informales todavía representan un mayor porcentaje de las formales (43.9% contra 56.1%). (**Ministerio de Producción, 2015**).

Estas unidades económicas son la principal fuente de empleo, ya que generan alrededor del 60% de la población económicamente activa (PEA) ocupa y contribuye con el 42% del producto bruto interno PBI (**PROMPYME, 2005**).

Las pymes en el país surgieron como un fenómeno socioeconómico ante la necesidad y falta de empleo formal, a las casi inexistentes oportunidades de progreso o personal y profesional, para poder atender demandas insatisfechas por parte de una población de bajos recursos económicos. (**INEI, 2008**).

Vale decir, que la empresa debe contar con tres elementos claves para ser exitosa: mercado, financiamiento y tecnología. El gobierno está promoviendo, actualmente, políticas inclusivas en el marco de las facultades legislativas delegadas con el fin de integrar dichas unidades del sector moderno de la economía del país. El año 2017, en el mes de diciembre, se impulsó nueve medidas de carácter tributario y procedimientos administrativos en favor de las pymes para facilitar su crecimiento y desarrollo. Una de estas medidas importantes es la ley de factoring, la cual es una herramienta financiera de corto plazo que facilita la obtención de capital de trabajo inmediato y transforma en efectivo las cuentas por cobrar. Si bien ya existía en el mercado financiero, es poco conocida y utilizada por los empresarios de las pymes. Solo falta conocer con exactitud en que consiste, como se utiliza y porque sería el mejor

mecanismo de financiamiento para obtener capital de trabajo más rápido. Actualmente las fuentes de financiamiento de las Pymes se basan en fondos propios, créditos de proveedores y de banco (**Mendiola, 2014**).

Por otra parte, de los bancos, el modo de financiamiento más utilizado por las Pymes son los pagarés y el descuento de letras. (**Flores, 2004**).

Los micro empresarios cuentan con facilidades para obtener un financiamiento proveniente de las entidades ya sean: bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito; pero antes de acceder a un financiamiento, el empresario deberá determinar hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, en tanto, es necesario que conozca su capacidad de endeudamiento y fije los costos efectivos de financiamiento. (**Rojas, 2013**).

La empresa objeto de estudio, con razón social AUTOMOTRIZ AMAZONAS S.A.C., con RUC N° 20225127906, inició sus actividades el 02 de agosto de 1994, siendo su Gerente General la Sra. Cynthia Vásquez Tello, con domicilio legal en la Av. Enrique Pimentel N° 658, distrito de Rupa Rupa, provincia de Leoncio Prado, departamento Huánuco, siendo su actividad principal la distribución, representación y comercialización de repuestos, accesorios para vehículos y maquinarias automotrices en general brindando de esta manera productos de alta calidad y con el compromiso de la satisfacción de sus clientes, el beneficio de los accionistas, la comunidad, el estado y el medio ambiente.

Por lo antes escrito el enunciado del problema es el siguiente ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017?

Por lo ante enunciado del problema, se planeó el siguiente objetivo general:  
Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017. Los siguientes objetivos específicos son:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017
2. Describir las características del financiamiento de la empresa, Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017

La presente investigación se justifica porque nos permitirá describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa automotriz amazonas S.A.C., Tingo María ,2017.

Así mismo, esta investigación se justifica por su aporte metodológico y práctico. Desde el punto de vista del aporte metodológico, la presente investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para realizar otros trabajos parecidos en la región o en otros partes del país. Desde el punto de vista práctico, la presente investigación se justifica porque proporcionara aspectos concretos de las características del financiamiento de la empresa de estudio del caso.

Finalmente, la investigación se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de contador

público; lo que, a su vez, permitirá ser una profesional reconocida por el estado peruano y la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

## II. REVISION DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio y variables de nuestro estudio.

**Bustos (2013)**. En su tesis de investigación titulada: **Fuentes de financiamientos y capacitación en el distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas**. Realizado en el distrito Federal, México. Cuyo objetivo general fue: Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las Micros, pequeñas y Medianas Empresas, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento. Llegó a las siguientes conclusiones: El presente trabajo de investigación ha representado un reto al momento de aglutinar la información; no se estableció un solo patrón de estudio para un solo sector, es decir, se establecieron tres conceptos diferentes como la Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa, cuya información obtenida se clasificó dependiendo siempre del sector al que pertenecían, el número de trabajadores que conforman cada sector y el rango de ventas e ingresos

obtenidos. Es entonces que, a partir de allí, se inició este proceso facilitar la comprensión de las diferentes problemáticas y características que se insertan en cada enfoque.

Desarrollar una investigación en el que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamiento que se presentan para las Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa 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 Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que 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.

Un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingresos familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Es importante tomar en consideración el elevado

nivel de desorganización institucional que a lo anterior se le añade, principalmente entre los microempresarios. El método investigación utilizado para abatir este conflicto ha sido el de presentar, en primera instancia, todo lo referente a los micro negocios, estableciendo como pauta de inicio las siguientes cuestiones ¿qué? , ¿cuándo?, ¿para qué?, ¿dónde?,¿cómo?, para dar a conocer el funcionamiento organizacional de la Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa y enmarcar los pasos, de forma sencilla, lo que verdaderamente conlleva a la elaboración de un pequeño plan de negocio que permita acceder a un eficiente financiamiento.

La cuestión fundamental que se esboza en la hipótesis de este trabajo de investigación tiene que ver con las alternativas de financiamiento, siendo estas uno de los puntos centrales mayormente debatidos. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al empresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, debido a ello, se han incluido un apartado orientado a conocer la vertiente hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional Financiera.

Es importante aclarar que, de igual manera, se hizo énfasis en las vías de capacitación existentes en México y el Distrito Federal, la entidad con mayor preponderancia e incursión de inversionistas en el ámbito de la microempresa. A través de los medios de comunicación más actuales, como el internet o los documentos bibliográficos en línea, se pudo tener acceso a información que me permitió respaldar cada información incluida en este estudio ,no obstante, los obstáculos que acompañaron mi labor estuvieron relacionados con la falta de información precisa en las principales Secretarías de la ciudad de México acerca de los créditos, en porcentajes y cantidades, dados a los pequeños empresarios en las diferentes delegaciones que conforman la región para iniciar su propio negocio. Por consiguiente, el inconveniente subrayado en estos últimos apartados es no solo la facilidad para cualquier persona para ingresar a información que sustente su plan de inversión, sino también la falta de acceso a un crédito sin que le anteceden muchas dificultades, como las garantías, lo cual abre la viabilidad para la realización otros estudios posteriores enfocados en esta temática.

**Amadeo (2013).** En su tesis de investigación titulada: **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas Y medianas empresas**, realizado en la ciudad del la Plata - Argentina. Cuyo objetivo principal fue: determinar el comportamiento de las actividades financieras de las Pymes, donde se realizó una investigación, exploratoria-cualitativa, tomando como base datos, ideas y conocimientos mediante la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes

conclusiones: Existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación.

Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos.

Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

De la mano de esta visión negativa del mercado y el aumento del nivel de inventarios, se observó que esto influiría sobre la cantidad de horas trabajadas en las empresas encuestadas, creando un fuerte vínculo entre todos estos factores que se manifestaron sentir durante el periodo que mantuvieron las entrevistas para la realización de las encuestas, lo que les

hacía considerar temor e incapacidad para establecer un horizonte diferente al que ellos imaginan.

A través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Lo que legitima su conducta frente a los vaivenes de la economía que ellos viven diariamente. 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, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús. A lo anteriormente descrito, 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.

Fue posible visualizar mediante la investigación que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que, en lo referente a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

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. También es importante remarcar que la utilización de Fideicomisos y o la adhesión a Sociedades de Garantía Recíprocas, en gran parte de los encuestados, no fueron utilizadas por falta de interés o por falta de asesoramiento. Esto demostró la mala información que existe por parte de las entidades que otorgan estos beneficios para poder financiarse de otra forma a las que ellos utilizan.

Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas

empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría.

Esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo. Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que 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.

**Ixchop (2015).** En su tesis de investigación titulada: **Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango**, realizado en Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Llego a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los

préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo.

La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno.

Una de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de Q 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre.

Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG's, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas.

La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las

financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos.

El estudio también demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual, no obstante, los representantes de instituciones financieras entrevistados indicaron aplicar los porcentajes de intereses en función del monto prestado. Al realizar una comparación, con relación a la tasa porcentual que el empresario estaría dispuesto a pagar se concluye que la mayoría de empresarios están de acuerdo que se aplique un 10% anual, mientras que algunos empresarios indicaron que el 12% es un porcentaje ideal.

El pequeño empresario del sector confección no aplica la planeación en el desarrollo de su actividad productiva y financiera lo cual limita las posibilidades de acceso a fuentes de financiamiento externo con tasas de interés aceptables, y en consecuencia difícilmente logra trascender y aprovechar las oportunidades de mercado, un porcentaje alto de entrevistados manifiesta que han venido operando de forma empírica. En consecuencia, dejan una puerta abierta para que la competencia, el fraude o la pérdida de productividad entren con facilidad, aun cuando se tengan elementos positivos a su favor tales como la facilidad de conseguir financiamiento proveniente de anticipos de clientes.

En referencia al destino de los créditos otorgados, empresarios y representantes de instituciones financieras coincidieron que la canalización de los recursos ha sido para la compra de materia prima. Tal como se observó un porcentaje mínimo invierte en maquinaria y

tecnología. Para la mayoría de representantes de instituciones financieras la mala administración de los recursos es una de las causas principales por la que el empresario cae en morosidad.

Los empresarios dedicados a la confección utilizan ambos tipos de maquinaria tanto eléctricas como mecánicas, no obstante, un porcentaje mínimo utiliza maquinaria eléctrica, de manera que el sector confección presenta necesidades de inversión en maquinaria automatizada que les permita ser más productivos y por ende más competitivos.

**Mener (2017)**. En su tesis de investigación titulada: **La banca privada como medio de financiamiento para las Pymes del Alto**, realizado en, La Paz, Bolivia. Cuyo objetivo general fue: Analizar las variables que limitan el financiamiento de la Banca Privada a las PYMES del Municipio de EL Alto. Llego a las siguientes conclusiones: En la presente investigación, se busca conocer ¿Cuáles son las variables que limitan el financiamiento de las PyMES del Municipio de El Alto a través de la banca privada?, por lo que se exploró cuáles son las variables que inciden en el financiamiento de las PyMES a través de la banca privada. La importancia de este trabajo determinar cuáles son los factores que inciden en el financiamiento de las PyMES a través de la banca privada, es que, el crédito de las pequeñas y medianas empresas es para invertirlo en bienes de capital para aumentar su capacidad productiva, así mismo con seso fondos prestables, generan empleo e ingreso en el Municipio de El Alto.

En la presente investigación, los principales resultados fueron: las PyMEs empleaban el 10.1% y 13% de la población ocupada, durante la gestión de 2004 y 2014 en el Municipio de El Alto, mostrando una mayor parte de la población ocupada en la Microempresas. Sin embargo, las PyMEs en los últimos años han incrementado su nivel de capital humano, en termino educativos, la mayor parte de su población termina la secundaria y tiene estudios técnicos. Y que en la actualidad las PyMES, se encuentran en actividades como industria, construcción y ventas por mayor y menor y reparación de vehículos. Asimismo, se determinó que en la gran mayoría de los empleados que trabajan en las PyMES afirman que su empresa no contribuye ni en el régimen general o simplificado. en los últimos años el número de empresas activas se incrementó sustancialmente en especial desde el 2012 en el Municipio de El Alto.

Desde el primer trimestre de 2013 la cartera vigente del crédito PyMES en la banca privada del Municipio de El Alto, ha incrementado, sin embargo, la cartera en mora y ejecutada se incrementado sustancialmente, aspecto que muestra un riesgo de imposibilidad de impago de las PyMES a los créditos que da la banca privada.

En cuanto a los resultados del modelo econométrico del MCE se obtuvo que en un corto plazo: un cambio en la tasa de interés activa en dólares reduce en -0.029 la demanda de crédito de las PyMEs en la banca privada de El Alto, asimismo el estadístico es significativo estadísticamente al 1% de significancia; segundo un cambio en la tasa de interés activa en Bolivianos a 30 días de plazo reduce la demanda de crédito de las PyME

en El Alto en -0.0251, este parámetro solo es significativo al 1%; tercero un aumento de la concentración del mercado de créditos en pocos bancos privados de los créditos (aumento del grado de oligopolio del sistema bancario), reduce la demanda de crédito PyME en El Alto en -0.1018 este coeficiente es estadísticamente significativo al 5%; cuarto un aumento de la inflación en primera diferencia aumenta la demanda de créditos en 2.79; quinto un aumento del número de empresas activas en El Alto, aumenta la demanda de crédito PyME en 0.25; sexto un aumento del de las importaciones de bienes y servicios, reduce la demanda de créditos PyME en la Banca Privada en 0.070779.

### **2.1.2. Nacionales**

**Valverde (2018).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Importaciones Medicas Velsor S.A.C. de Cañete, 2015**, Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Importaciones Médicas Velsor S.A.C. de Cañete, 2015. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Según los autores (antecedentes) nacionales, regionales y locales revisados, las principales características de las Mypes del sector comercio del Perú son: La mayoría solicita financiamiento de terceros, siendo dicho financiamiento de corto y largo plazo, el mismo que es utilizado capital de trabajo; sin embargo el principal problema que enfrentan son las altas tasas de interés que cobra

el sistema bancario y no bancario formal. Esta característica hace que el crédito o financiamiento a las Mypes sea muy caro, lo que les resta competitividad y rentabilidad. Respecto al objetivo específico 2: En el caso específico de la Mype Importaciones Medicas 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 obtuvo su primer crédito, a través de una tarjeta de capital de trabajo, siendo el monto otorgado de: S/. 24000.00, bajo la modalidad del sistema revolvente, siendo un tipo de crédito preferencial al no poseer un muerdo fijo de cuotas, en contraste con el crédito convencional, considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido fue del 23% anual, siendo aceptable; es decir, el crédito, fue relativamente barato, por el hecho de que la empresa cumplió con los requisitos exigidos por la entidad bancaria. Respecto al objetivo específico 3: Los resultados de la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y 2, se establece que el 67% de los elementos de comparación no coinciden y solo 33% coinciden. No coinciden en las facilidades de la obtención del crédito y en la tasa de interés; debido a que en los resultados del objetivo específico la mayoría de las Mypes del sector comercio revisadas, no cumplen con los requisitos que exige el sistema bancario; por ello las Mypes estudiada por los autores nacionales, regionales y locales no tuvieron muchas facilidades para acceder al financiamiento del sistema bancario o; por lo tanto, la tasa de interés fue alta, por que recurrieron más al sistema no bancario formal que al sistema bancario. En cambio, si

hay coincidencia en cuanto al motivo del crédito, porque tanto las Mypes en general y la Mype del caso de estudio, el motivo del crédito fundamentalmente fue para capital de trabajo. Respecto al objetivo general: Dado que hay coincidencia en la características del motivo del financiamiento en las Mypes del sector comercio del Perú y de la Mype del caso de estudio; es decir ,las Mypes estudiadas generalmente recurren a financiamiento de terceros para ser utilizado en capital de trabajo; y dado que no hay coincidencias en cuanto a las características de: facilidades en la obtención del crédito y en las tasas de interés; es decir, en las Mypes en general, no tuvieron facilidades en el sistema bancario por no cumplir con los requisitos exigidos por dicho sistema, tuvieron que recurrir al sistema no bancario formal para solicitar financiamiento, pagando tasas de interés elevadas; en cambio, la Mype del caso de estudio, por cumplir con los requisitos que exige el sistema bancario, tuvo acceso a financiamiento bancario, obteniendo una tasa de interés relativamente barata (Tasa de interés preferencial). Por tales razones, se recomienda que, las Mypes hagan todo lo posible para tener acceso al financiamiento del sistema bancario, porque es este sistema el que les otorga mayores exigencias en la documentación (garantías); pero, les cobra menos tasas de interés por los créditos recibidos; por ello, las Mypes deben tratar de formalizarse y capacitarse en gestión y administración, para que así, puedan cumplir con las exigencias del sistema bancario.

**Torres (2015).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R. L de la Ciudad de Piura, en el año 2014.** Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las microempresas comerciales en el Perú y de la empresa Repuestos Merino E.I.R. L de la Ciudad de Piura, en el año 2014. Así mismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al Objetivo Específico 1. “Habiendo analizado los resultados de los antecedentes sobre el financiamiento en las microempresas comerciales en el Perú se concluye que las Mypes en el Perú para satisfacer sus necesidades financieras optan por acudir a las entidades bancarias ya que las cajas municipales de ahorro y crédito cobran tasas de interés muy altas por sus créditos, Castañeda precisó que la tasas cobrada por los bancos para las Mypes se encuentran en promedio de 25%, pero a esta cifra se le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30y 40 %. Los investigadores concluyeron que la mayoría de las Mypes supieron utilizar de manera eficiente el crédito, pues lograron mejorar su rentabilidad. Sagastegui estableció que el 100% de las MYPE que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente, Reyna en su estudio realizado concluyó que la relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital y el 33.3% para activos fijos. Rengifo concluyó que el 45% de los representantes legales de las Mypes

encuestados dijeron que le microcrédito financiero si contribuyo al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas incrementándola en 5%,10%,15% y en mejores casos al 20%. Respecto Al Objetivo Especifico 2. Habiendo hecho un análisis de las características del financiamiento de la empresa Repuestos Merino E.I.R.L en base a los resultados obtenidos de un cuestionarios aplicado a dicha empresa concluyo que ,la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 satisface sus necesidades de capital mediante préstamos otorgados por entidades bancarias y cuenta con la documentación necesaria y en orden con la cual sustentan al banco su situación como empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras. Empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 pago una tasa del 40% por el crédito bancario adquirido, siendo una tasa promedio que pagan las Mypes en el Perú por sus créditos bancarios. Sin embargo, que le crédito que se le otorgo no fue suficiente para la empresa, ya que esta solicito 60 mil soles y el crédito que le dieron fue de 45 mil soles en cuanto al destino del crédito fue aumentar su capital de trabajo e invertir en productos y destinar una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. Sin embargo, no pudo pagar por completo sus obligaciones con terceros debido a que no se le otorgo el monto que la empresa Repuestos Merino E.I.R. L de la ciudad de Piura, en el año 2014 solicito al banco. Finalmente, el crédito bancario si represento un pequeño crecimiento para la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el

año 2014 ya que incremento en un 10% su rentabilidad ya que invirtió y obtuvo más ganancias de sus ventas. Respecto al Objetivo Especifico 3: Habiendo hecho un análisis comparativo de las características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú y La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 mediante el estudio de investigaciones anteriores de la características del financiamiento de microempresas del Perú y el análisis de las principales características del financiamiento de la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 se concluyó que tanto las microempresas comerciales del Perú como la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 respondieron positivamente al financiamiento recibido. Concluyó que el capital propio de las Mypes representa en promedio el 25% mientras que un 70% en promedio lo cubre el crédito bancario, y un 5% por otros medios. También concluyo mediante un estudio realizado que un 77% de las Mypes en el Perú acude a las entidades bancarias para solicitar créditos financieros, mientras que el resto de microempresas financian con entidades no bancarias, CMAC, o de manera informal coincidiendo con la Empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 para analizar las principales características de su financiamiento se obtuvo como resultados que la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, satisface sus necesidades de capital mediante capital propio(33%) y el resto acudiendo a entidades bancarias para que le otorguen créditos. Concluyo que las tasas de interés que cobran los bancos para las mypes se encuentran en

promedio en 25 por ciento, pero a esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30 y 40 por ciento coincidiendo con la tasa que pago La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 por el crédito obtenido de una entidad bancaria siendo del 40 %. En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. Con respecto a cómo contribuyo el crédito con la rentabilidad de las microempresas se Concluyó que el 45% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas, la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 considero que el crédito que recibió fue favorable para la empresa ya que le ayudo a incrementar su rentabilidad y cumplir a tiempo con parte de sus obligaciones a terceros. El 20% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, el 25% indicó una rentabilidad de 10%, 15% y 20% respectivamente, coincidiendo con el caso de La empresa Repuestos Merino de la ciudad de Piura en el año 2014 la cual mejoro su rentabilidad incrementándola en un 10%. Conclusión General: En la región Piura participan entidades bancarias y no bancarias que otorgan

crédito a las micro y pequeñas empresas constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficios a los usuarios puesto que la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de Los empresarios de las Mypes, es por ello que las Mypes en el Perú cuentan con un capital propio, pero este representa un menor porcentaje para financiar sus actividades económicas y requieren de un financiamiento de terceros, acuden a las entidades financieras para satisfacer sus necesidades de capital siendo en su mayoría las más solicitadas las entidades bancarias (77%) por ofrecer créditos con tasas de interés más cómodas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias. Si bien es cierto las entidades bancarias se han colocado entre las principales instituciones financieras debido a que han aprendido a convivir con la aun presente falta de cultura financiera para cumplimiento de pagos de créditos por parte de un porcentaje de las Mypes en nuestro país. Las entidades bancarias incentivan a la formalidad puesto que esta va de la mano con el financiamiento, es por ello que los bancos solicitan documentación que respalde la solidez y formalidad de dichas Mypes y La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura tiene como propósito mantener toda su documentación en orden y realizar sus actividades siempre de manera formal cumpliendo con todas sus obligaciones para así poder trabajar con las entidades financieras y estas le otorguen créditos a tasas de interés relativamente cómodas. Las tasas de interés que cobran los bancos suelen llegar hasta

un 40 % coincidiendo con la tasa que paga La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014. En relación al destino del crédito financiero, Las entidades bancarias en una fuerte competencia con otras entidades no bancarias que ofrecen financiamiento a las microempresas, toman como estrategia brindar una cultura a sus clientes acerca de cómo utilizar de manera correcta el crédito y así lograr un crecimiento económico y por supuesto un cumplimiento del pago de su crédito, mediante encuestas realizadas en investigaciones anteriores se llegó a la conclusión de que el 66.7% de las microempresas en el Perú respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. Finalmente concluyo que el crédito obtenido contribuyo al incremento de la rentabilidad de la empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 así mismo en los resultados arrojados en investigaciones anteriores realizadas en el sector microempresas comerciales del Perú se concluyó que el 20% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, el 25% indicó una rentabilidad de 10%, 15% y 20% respectivamente, coincidiendo con el caso de La empresa Repuestos Merino de la ciudad de Piura en el año 2014 la cual mejoro su rentabilidad incrementándola en un 10%.

**Zamora (2017).** En 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,** Tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016. Así mismo llegó a 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 ambos se pueden 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.

**Pérez (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Librería la Familia de Chimbote, 2016.** Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú y de la empresa Librería la Familia de Chimbote, 2016. Así mismo llego a la siguiente conclusión: 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 Edypymes); debido a que estas les exigen menos garantías, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que si 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 compras 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 le 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, cuenta 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.

**Arteaga (2017).** En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016.** Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Casó Empresa Grupo Carlos S.A.C.-Casma 2016. Así mismo, llego a las siguientes conclusiones: Respecto al Objetivo Especifico 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 obtienen 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 Especifico 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 inicio de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial.

Respecto Al Objetivo Especifico 3: Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C., 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 partes lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo.

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

que le 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).

**Fajardo (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015,** Tuvo objetivo principal: Describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Según los antecedentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impiden su crecimiento y desarrollo económico. Respecto al objetivo específico 2: De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., la cual consto de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron

altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo.

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

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

**Noriega (2018).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.-2017.** Cuyo objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C. Así mismo llego a 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 prestamos de terceros(cajas municipales, terceros)que cobran intereses mayores a los que brindan 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 Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C., manifiesta que en muchas ocasiones ha tenido limitaciones para obtener crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BCP), pero si tiene financiamiento de terceros no bancarizados caja del santa y Mi banco por un monto de 80,000 soles a una tasa del 25% anual, también afirma que el crédito es para realizar compras de mercaderías. Respecto al objetivo específico 3: Podemos afirmar que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (La Empresa Victoria Iquitos S.A.C.) tienen restricciones

para solicitar créditos de entidades financieras bancarias. Los créditos que solicitan son hasta 80,000 soles, ya que por tener ingresos limitados provenientes de sus ventas le limitan a obtener mayor crédito, en su mayoría el financiamiento es para renovación de activo fijo (compra de vehículo de transporte). Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.; 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 empresas.

**Ore (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.** Cuyo objetivo general fue: Describir 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. Llegando a 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 del 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 ofrecen 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 largos 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 específico 1 y 2, coinciden respecto a la fuente de 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 recomiendan 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 le 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 las Mypes puedan crecer y desarrollarse. Respecto al objetivo específico 4: 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 tasa 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.

**Díaz (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio rubro zapatería en el Perú Caso: Zapatería Alessandro, Piura, 2015.** Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas sector comercio, rubro zapatería en el Perú y de zapatería Alessandro, Piura, 2015. Asimismo, llegó a las siguientes conclusiones. Respecto al objetivo específico 1). De acuerdo a los antecedentes citados a nivel nacional y local se determinó que: a) Ávila (2011). En su tesis: Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Calzado en el distrito El Porvenir. La base para lograr la competitividad de las MYPES parte de una adecuada gestión empresarial. Como parte de esta gestión, se incluye la gestión de recursos humanos, la gestión de los recursos financieros y la gestión de los recursos materiales de las empresas. Una gestión empresarial efectiva, encamina a las MYPES a lograr sus metas, objetivos, misión y visión empresarial. b) Quispe (2014). En su investigación Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro producción - venta de calzado el Porvenir – Trujillo El 53% (24) de las MYPE encuestadas que solicitaron crédito de terceros indico que las entidades

bancarias, otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos, esto puede deberse a que las MYPE que requiere financiamiento son instituciones formales y cuentan con activos. c) Arteaga (2014). En su tesis “Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio – rubro compra y venta de calzado, del distrito de Calleria – Pucallpa” El 49% manifestaron que el crédito obtenido fue del Banco de Crédito, el 17% del Banco Continental, el 17% de Mi Banco, el 83% manifestaron que los créditos otorgados fueron de corto plazo, el 83% invirtieron sus créditos en capital de trabajo. d) Pérez, Mendoza, Carranza, Ritchie (2008). El clúster de calzado del porvenir, la libertad. Los primeros productores comenzaron financiando su negocio con agiotistas que cobraban altos intereses para posteriormente convertirse en clientes de instituciones financieras que apoyaban a las microempresas. Las principales instituciones que brindaban crédito a los microempresarios en la ciudad de Trujillo era la Caja Trujillo, Hábitat Trujillo, Pro Negocios S.A, Crear Trujillo y Caja Nor Perú. En el 2006, La Caja Trujillo era la institución que tenía la mayor participación de colocaciones en el sector de microempresarios. e) Aguilar (2015). En su tesis caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercial - rubro calzado de la provincia de Sullana, periodo 2014. Las fuentes de financiamiento de las Micro y Pequeña empresa del rubro calzado, generalmente es a través de Cajas Municipales en un 52.0, % y los bancos en un 48.0%, el tipo de crédito generalmente es el de capital de trabajo en un 37%; con un plazo

mayormente estimado entre 6 a 12 meses. f) Rodríguez (2015). En su investigación: El Financiamiento, la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura. Las MYPE del sector comercio, rubro venta de calzado en estudio, financia sus actividades comerciales a través del autofinanciamiento en un 20%, y el 80% con financiamiento de terceros. Pagando el 80% de las MYPE una tasa de interés entre el 60% a 70% anual, mientras el 20% de los encuestados manifestó desconocer la tasa de interés que pagó. g) Barranzuela (2012).” En su tesis “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro calzado en la ciudad de Piura”. Los propietarios y/o representantes de las MYPES el 30% afirman haber recibido asesoramiento de un analista de crédito, siendo en una proporción del 60%. El préstamo fue invertido en mercaderías y el 80% se encuentran insatisfechas con las tasas de interés y el difícil acceso al sistema financiero. Respecto al Objetivo específico 2

a) La investigación determino que Zapatería Alessandro financia su capital de trabajo y activos fijos a través de préstamos a Caja Municipal de Sullana y al Banco Financiero, quienes brindan apoyo al microempresario, otorgando facilidad en trámites y requisitos. b) El crédito obtenido en el año 2015 fue de S/. 100,000.00 otorgado por la Caja Municipal de Sullana, destinado a activo fijo, pactado a devolver en un plazo de 10 años, a una tasa de interés del 16% anual. El crédito de S/. 90,000.00 otorgado por el Banco Financiero fue destinado a capital de

trabajo, pactado a devolver en 18 meses, pagando una tasa de interés activa del 17.5% (TEA). c) Zapatería Alessandro considera bajas las tasas de interés aplicadas por Caja Municipal de Sullana y el Banco Financiero, ya que con estas entidades financieras Zapatería Alessandro inició sus actividades con tasas bastante elevadas y en el transcurso del tiempo, debido al incremento de las Líneas de crédito, fueron otorgándole tasas preferenciales, como las que goza actualmente. d) Las fuentes de financiamiento permitieron que Zapatería Alessandro cuente con capital de trabajo y activos fijos, las mismas que han influido favorablemente en su desarrollo, lo que se ve reflejado en la optimización de su gestión y en el crecimiento micro-empresarial, mejorado sus ventas e ingresos. e) Gracias a las fuentes de financiamiento, Zapatería Alessandro ha logrado posesionarse en el mercado, con productos diversos de calzado, ampliando su local comercial, aumentando de stock de mercaderías y la mejora de sus ingresos. f) El financiamiento ha permitido que Zapatería Alessandro fortalezca la relación con las entidades financieras y sus proveedores, Así mismo realizar mayores inversiones y abastecer una mayor demanda. Respecto al Objetivo específico 3 Realizando comparaciones entre los antecedentes en el Perú y el caso de Zapatería Alessandro, sobre financiamiento de Mypes, la investigación mostró coincidencias y no coincidencias como: a) Ávila (2011). En su tesis: Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Calzado en el distrito El Porvenir. Determino que la base para lograr la competitividad

de las MYPES parte de una adecuada gestión empresarial, financiera y la gestión de los recursos materiales de las empresas. Lo que coincide Zapatería Alessandro través de una adecuada administración, con responsabilidad y organización, con apoyo de los recursos financieros externos, se logró presencia y posición en el mercado. b) QUISPE (2014). En su investigación “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro producción - venta de calzado el Porvenir – Trujillo” El 53% de las MYPE encuestadas que solicitaron crédito de terceros indicó que las entidades bancarias, otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos, esto puede deberse a que las MYPE que requiere financiamiento son instituciones formales y cuentan con activos. Lo que coincide con Zapatería Alessandro, quien no tuvo dificultades para la obtención de sus financiamientos. c) Arteaga (2014). En su tesis “Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio – rubro compra y venta de calzado, del distrito de Calleria – Pucallpa” Concluyo el 49% manifestaron que el crédito obtenido fue del Banco de Crédito, el 17% del Banco Continental, el 17% de Mi Banco, el 83% manifestaron que los créditos otorgados fueron de corto plazo, el 83% invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Lo que No coincide Zapatería Alessandro actualmente cuenta con dos créditos en la Caja Municipal de Sullana y el banco financiero, pagando una tasa preferencial del 16% y 17.5% (TEA), Respectivamente. Así mismo los créditos obtenidos son uno a largo plazo y otro a mediano plazo, debido a

los montos solicitados. d) Pérez, Mendoza, Carranza, Ritchie (2008). El clúster de calzado del porvenir, la libertad. Los primeros productores comenzaron financiando su negocio con agiotistas que cobraban altos intereses para posteriormente convertirse en clientes de instituciones financieras que apoyaban a las microempresas. Las principales instituciones que brindaban crédito a los microempresarios en la ciudad de Trujillo era la Caja Trujillo, Hábitat Trujillo, Pro Negocios S.A, Crear Trujillo y Caja Nor Perú. En el 2006, La Caja Trujillo era la institución que tenía la mayor participación de colocaciones en el sector de microempresarios. Lo que coincide Zapatería Alessandro comenzó financiando su negocio con la caja municipal de Sullana. e) Aguilar (2015). En su tesis caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercial - rubro calzado de la provincia de Sullana, periodo 2014 Las fuentes de financiamiento de las Micro y Pequeña empresa del rubro calzado, generalmente es a través de Cajas Municipales en un 52.0, % y los bancos en un 48.0%, el tipo de crédito generalmente es el de capital de trabajo en un 37%; con un plazo mayormente estimado entre 6 a 12 meses. Lo que no Coincide con Zapatería Alessandro cuenta con dos créditos uno en caja municipal y banco financiero con tasas de 16% y 17,5% respectivamente. f) Rodríguez (2015). En su investigación: El Financiamiento, la capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta calzado de la ciudad de Piura. Llego a la conclusión que las MYPE del sector comercio, rubro venta de calzado en estudio, financia sus actividades

comerciales a través del autofinanciamiento en un 20%, y el 80% con financiamiento de terceros. Pagando el 80% de las MYPE una tasa de interés entre el 60% a 70% anual, mientras el 20% de los encuestados manifestó desconocer la tasa de interés que pagó. Lo que no Coincidió con Zapatería Alessandro actualmente cuenta con dos créditos en la Caja Municipal de Sullana y el banco financiero, pagando una tasa preferencial del 16% y 17.5% (TEA), Respectivamente. g) Barranzuela (2012). “En su tesis “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro calzado en la ciudad de Piura”. Los propietarios y/o representantes de las MYPES el 30% afirman haber recibido asesoramiento de un analista de crédito, siendo en una proporción del 60%. El préstamo fue invertido en mercaderías y el 80% se encuentran insatisfechas con las tasas de interés y el difícil acceso al sistema financiero. Lo que no coincidió con Zapatería Alessandro no obtuvo asesoramiento de parte de los analistas de crédito, pero sin embargo se encuentran satisfechos por la tasa de interés preferencial obtenido.

**Castro (2018).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Olicruz -Chimbote, 2015.** Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015. Asimismo, llegó a las siguientes conclusiones: Con la finalidad de dar cumplimiento a objetivo principal

de la investigación sobre, describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.

Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de los autores revisados establecen que la MYPE del Perú carecen de cultura crediticia y que las Mypes van aumentando y a la vez traen consecuencias en las inversiones y la competitividad por lo que carecen de fuerza laboral; sin embargo, algunas MYPE invierten el crédito obtenido en su capital de trabajo.

Respecto al objetivo específico 2. En el caso de la empresa GRUPO OLICRUZ, con respecto a lo que indicó el gerente. Esta Mype en los dos últimos años tuvo un financiamiento de terceros el cual esta empresa supo sobrellevar por la falta de liquidez que tenía, cumplió con todas sus obligaciones e invirtió más mercaderías y amplió nuevos locales para que genere más ingreso, sin embargo, para que esta Mype siga creciendo es recomendable que capaciten a su personal para que genera más ventas y así pueda obtener mejoras de resultados.

Respecto al objetivo específico 3. De la comparación del Perú y de la empresa objetivo de estudio se llegó a lo siguiente: La mayoría de los autores nacionales revisados, se han dedicado a caracterizar el financiamiento y establecen que las MYPE del Perú acuden a financiamiento de terceros, estos terceros son las entidades no bancarias, en cambio, la empresa “GRUPO OLICRUZ”, acude a financiamiento de entidades bancarias.

Conclusión general; Según los autores pertinentes revisados, las MYPE del Perú se caracterizan para obtener financiamiento de terceros (entidades no bancarias) lo cual lo invierten en capital de trabajo y/o ampliación de su

local, dependiendo a las necesidades y/o política de la empresa; en cambio, la empresa “GRUPO OLICRUZ” se caracteriza por obtener préstamos de entidades bancarias, lo que a su vez lo usa para compra de mercadería y la ampliación de su local.

### **2.1.3. Regionales**

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

### **2.1.4. Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Tingo María; sobre nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha nos han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

El termino financiamiento se refiere al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinaran para llevar a cabo un determinado proyecto académico o actividad. La principal particularidad es que generalmente estos recursos financieros son sumas de dinero que llegan a las manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios, en tanto, en el

caso de los gobiernos, una determinada gestión solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente ante un déficit presupuestario grave (**Gitman, 2005**).

El financiamiento es la forma de obtener dinero, el cual a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir, es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de servicios y bienes, y en la liquidación de obligaciones o deudas (**García, 2008**).

El financiamiento se obtiene en los medios financieros cuya función esencial es la de canalizar fondos de quienes han ahorrado, por gastar menos que su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de dinero, porque desean gastar más que su ingreso (**Eumet.net, 2010**).

Los principales ahorradores son los individuos y le siguen las empresas, después el gobierno y por último los extranjeros, por otra parte, los principales deudores o inversionistas son las empresas, le sigue el gobierno, después los individuos y por último los extranjeros, estos dos últimos normalmente piden prestado para comprar casas, automóviles o algún consumo. En el financiamiento directo, los deudores obtienen fondos directamente de los prestamistas en los mercados financieros vendiéndoles valores que son derechos sobre los futuros ingresos o activos de los deudores (**Pérez y Campillo, 2011**).

### **2.2.2. Teoría de Modigliani y Miller M & M**

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para expresar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la

empresa son totalmente independientes de la contraponen a los tradicionales M y M parten de varios supuestos y argumentan su teoría de tres proposiciones:

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

**Proposición II:** Brealey y Myres, plantean sobre ella la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercado. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de esta demandaran una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya. (**Brealey y Myres, 1993**).

**Proposición III:** Fernández plantea: la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones e independiente de la forma en que cada empresa este financiada. (**Fernández, 2003**).

### **2.2.3. Teoría de financiamiento**

**Gitman (2005)**. Según el autor, señala que financiamiento es el conjunto de recursos monetarios que se destinarán para realizar una determinada

actividad o proyecto académico; generalmente estos recursos financieros son sumas de dineros que llegarán a manos de las entidades, o a algunas gestiones de gobierno, gracias a los préstamos que se adquieren, lo cual servirá para complementar los recursos propios.

**Modigliani y Miller (1958).** Señalan que buscan los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una entidad o un sector económico pueda poseer, ello permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortizaciones de pasivos a plazos, que se utilizará para acrecentar los niveles de capital en la empresa, lo cual permitiría utilizarlo en operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con la finalidad de elevar los niveles al máximo posible.

#### **2.2.4. Tipos de financiamiento**

Entre las más comunes son:

**2.2.4.1. Según su origen de financiación.** - Se pueden distinguir dos tipos, entre ellas tenemos:

##### **a) Financiamiento interno**

Son los recursos propios de la empresa, ya sean las aportaciones de los socios o propietarios, creación de las reservas de pasivo y de capital, se puede decir que son: retenciones de utilidades, la diferencia en tiempo, entre la recepción de materiales y mercancías que han sido compradas y la fecha de pago de las mismas.

##### **b) Financiamiento externo**

Es aquello que, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener la misma línea de la empresa, en tanto, se ven en la obligación de recurrir a terceros como son: préstamos bancarios y factoraje financiero.

#### **2.2.4.2. Según el plazo de devolución. - Dentro de ellos tenemos a**

##### **a) Fuentes de financiamiento a largo plazo**

Son aquellas obligaciones que están adquiridas por las empresas con terceros, esto puede darse en un plazo mayor a cinco (05) años, donde las cuotas serán pagadas periódicamente, dentro de ellas tenemos:

- **Hipoteca.** - Es cuando la propiedad del deudor pasa a manos del acreedor, ello con el fin de garantizar el pago del préstamo adquirido.
- **Acciones.** - Son aquellas participaciones patrimoniales o de capital de un socio, dentro de la entidad a la que pertenece.
- **Bonos.** - Es un documento escrito certificado, donde el prestatario realice una promesa formal de pagar una suma especificada en una fecha determinada, dentro de ello se incluirá los intereses que son calculados a una tasa dada.
- **Arrendamiento financiero.** – Viene hacer un contrato que negocia entre el acreedor y el arrendatario, a la cual se le permitirá el uso de los bienes durante un periodo establecido

y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden ser variadas según la situación y las necesidades de cada uno de las partes que firman el presente contrato.

#### **b) Fuentes de financiamiento a corto plazo**

Son préstamos de recursos y/o dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo determinado, debiendo ser devuelto en un plazo menor a un año. Dentro de ellos tenemos:

- **Crédito comercial:** Son ofrecimientos de créditos por parte de un proveedor de producto y servicios a sus clientes, ello le permitirá pagar más adelante, en el futuro.
- **Crédito bancario:** Son otorgados por las entidades bancarias, mediante la celebración de un contrato, es ahí donde nacerá la deuda.
- **Pagaré:** Es una promesa incondicional de pago, en donde el emisor se compromete a abonar a un beneficiario una cantidad determinada en una fecha establecida.
- **Líneas de crédito:** Es donde el banco otorga un préstamo fijo y deja el dinero en efectivo a disposición del cliente, pero por cada línea de crédito obtenido se pagará un interés.
- **Papeles comerciales:** Son pagarés a corto plazo, emitidos por compañías financieras o grandes organizaciones, estos pueden ser vendidos directamente o a través de intermediarios.

- **Financiamiento por medio de cuentas por cobrar:** Es cuando se venden las cuentas por cobrar de la empresa a un agente de ventas, esto se puede dar mediante un convenio negociable previamente.
- **Financiamiento por inventarios:** Es utilizada para financiar o garantizar un préstamo y el acreedor puede hacer uso de la mercancía que está como garantía.

### **2.2.5. Teoría de Empresas**

La teoría de la empresa consiste en una serie de teorías económicas que explican y predicen la naturaleza de una empresa, compañía o entidad financiera, incluida su existencia, el comportamiento, la estructura y la relación con el mercado. (Demetri, 2007).

**García & Taboada (2012).** Señala que las empresas son organizaciones económicas cuyo objetivo es el de obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Es importante porque tiene la capacidad de generar riquezas y empleos en la economía.

### **2.2.6. Teoría de la Estructura Financiera Óptima**

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar

explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión; por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores (**Myers, 1984**).

Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de Modigliani y Miller, en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos (**Modigliani y Miller, 1958**).

#### **2.2.7. Teoría del sistema financiero**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la superintendencia de banca y seguros, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocar en forma de créditos e inversiones).

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

El sistema peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público. (SBS, 2004).

#### **2.2.7.1. Instituciones que conforman el sistema financiero**

Las instituciones que conforman el sistema financiero son:  
Bancos, Financieras, compañía de seguros, AFP, Banco de la Nación, COFIDE, Bolsa de Valores, Bancos de Inversiones, Sociedad nacional de Agentes de bolsa.

#### **2.2.7.2. Entes reguladora y del control del sistema financiero**

**Banco Central de reserva del Perú:** Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

- ✓ Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financieros, sea determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- ✓ La regulación de la oferta monetaria.
- ✓ La administración de las reservas internacionales

✓ La emisión de billetes y monedas

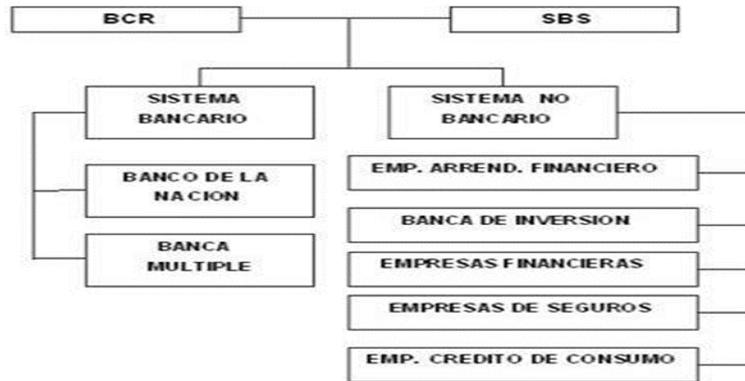
**Superintendencia de Banca y seguros (SBS):** Organismos de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos.

La superintendencia de Banco y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizador al Banco Central Reserva del Perú, Banco de la Nación e Instituciones financieras naturaleza. La Fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación.

Comisión Nacional supervisora de empresas y Valores (CONASEV): Institución Pública del sector Económico y finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

Superintendencia de administración de Fondos de pensiones (SAFP). Al igual que la SBS, es el organismo de control del Sistema nacional de AFP. (SBS, 2004).

### **2.2.7.3. Sistema financiero peruano**



*Figura 1 Sistema Financiero Peruano*  
Fuente: SBS

#### 2.2.7.4. Activos o instrumentos financieros

Un activo financiero es un instrumento que otorga al comprador la capacidad de obtener ingresos futuros por parte del vendedor. Se caracteriza por la liquidez, el riesgo y la rentabilidad.

Los principales activos financieros se clasifican en:

- ✓ Productos bancarios.
- ✓ Productos de inversión.
- ✓ Productos de seguros.
- ✓ Planes de pensiones.

#### 2.2.7.5. Mercados financieros

Los mercados financieros comprenden el mecanismo y lugar donde se producen los intercambios de activos financieros entre oferentes y demandantes, y donde se regulan los precios de estos. Los mercados financieros no tienen por qué ser necesariamente un lugar físico dentro del sistema financiero. Normalmente el precio que establece a

los activos financieros en los mercados financieros viene dado por las condiciones de la oferta y la demanda. El principal mercado financiero en nuestro país es el mercado de deuda, más conocido como la bolsa.

Para el correcto funcionamiento de los mercados financieros existen los organismos reguladores del sistema financiero que se encargan de supervisar el cumplimiento de las leyes redactadas en el parlamento, en España los principales organismos supervisores son el banco de España y la comisión nacional del Mercado de Valores (CNMV).

#### **2.2.7.6. Instituciones o intermediarios financieros**

Los intermediarios financieros son el conjunto de instituciones que facilitan la conexión entre oferentes y demandantes, ofreciendo una mayor seguridad, agilidad y liquidez para cada uno de ellos.

Dentro de las instituciones financieras, las que más destacan son las siguientes:

Bancos, cajas y entidades de crédito. (Navarro, 2004).

### **2.3. Marco Conceptual**

#### **2.3.1. Definición de micro y pequeñas empresas**

Según Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley N°28015), lo define como 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 aplicación para las Microempresas. **(Ley 28015,2003).**

### **2.3.2. Concepto de financiamiento**

El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Incluso es común que deba preocuparse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variara en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

### **2.3.3. Concepto de comercio**

La palabra comercio es un término que usamos con asiduidad en nuestro idioma y que se haya asociado a la actividad económica, especialmente asociados a la venta y compra.

Negocio que implica vender y comprar productos es un mercado y la obtención de un beneficio por tal acción. Si bien presenta varios usos, el más extendido, sin dudas, es aquel que nos permite referir al negocio que

alguien efectúe al comprar, vender o trocar productos, servicios, mercancías, entre otros, a instancias de un mercado y con la misión de lograr a través de los mismos un beneficio económico.

Cabe destacar, que el indicado intercambio supone la entrega a cambio de otra cosa que revista el mismo valor monetario, o en su defecto, el pago de un determinado precio que, quien vende le asigne a la cosa en cuestión.

#### **2.3.4. Concepto de repuestos**

Se conceptualiza a repuesto a la pieza o parte de un vehículo, cuya finalidad es el de reemplazar a otra que realiza una función similar, a fin de eliminar un deterioro.

Así mismo, dichos repuestos son aquellos que representan componentes que podemos reemplazar en un sistema, a fin de mantener la operatividad del mismo; en tanto, el funcionamiento es la parte más pequeña que se puede subdividir a una máquina. Los especialistas que están dedicados a esta actividad sugieren que, los repuestos sean originales, ya que ello permitirá ser reemplazado por otro del mismo fabricante y encajará sin necesidad de que se realice una adaptación o modificación.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo, bibliográfica, 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 será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá muestra.

### **3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables**

No aplica.

### **3.4. Técnicas 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. Instrumento:** Para el recojo de la información de la parte bibliográfica como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.5. Plan de análisis**

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

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

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

### **3.6. Matriz de consistencia**

Ver anexo 1

### **3.7. Principios éticos**

La universidad ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de pre Grado, ciñéndose 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 Automotriz S.A.C.

La presente investigación se basó en el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, competencia profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio 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 Y ANALISIS DE RESULTADOS**

##### **4.1. Resultados**

##### **4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:**

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

**CUADRO N° 01**  
**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Valverde (2018)</b>	Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Perú, generalmente recurren al financiamiento de terceros para ser utilizadas en capital de trabajos, en cuanto a las características de las facilidades en la obtención de crédito y la tasa de interés no hay coincidencias, es decir las micro y pequeñas empresas no tuvieron facilidades en el sistema bancario por no cumplir con los requisitos exigidos por dicho sistema, por

---

tal motivo tuvieron que recurrir al sistema no bancario formal para solicitar financiamiento pagando tasas de interés elevadas. La empresa del caso Importaciones Medicas Velsor S.A.C., por cumplir con los requisitos que exige el sistema bancario tuvo acceso a financiamiento bancario, obteniendo una tasa de interés relativamente barata. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas hagan lo posible para acceder al financiamiento al sistema bancario, porque este sistema solicita mayores exigencias en la documentación; pero cobra menos tasas de interés por los créditos recibidos.

---

**Torres (2015)**

En la región Piura las entidades bancarias y no bancarias que otorgan crédito a las micro y pequeñas empresas constituyen un sector dinámico y competitivo, lo cual ocasiona beneficios a los usuarios puesto que la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios de las micro y pequeñas empresas; es por ellos que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú cuentan con capital propio, pero esto representa un menor porcentaje para financiar sus actividades económicas y requieren de un financiamiento de terceros, visto esto acuden a las entidades financieras para satisfacer sus necesidades de capital siendo en su mayoría las más solicitadas las entidades bancarias que representa un 77%, por ofrecer créditos con tasas de interés más cómodas que las cajas municipales de crédito y ahorro y otras entidades no bancarias. Si bien es cierto que las entidades bancarias se han colocado entre las principales instituciones financieras debido a que han aprendido a convivir con la aun presente falta de cultura financiera para cumplimiento de pagos de créditos por parte de un porcentaje de las micro

---

	<p>y pequeñas empresas en nuestro país.</p>
<b>Zamora (2017)</b>	<p>El financiamiento influye positivamente en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú porque ayuda a que estas cuenten con capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en constante cambio debido a la modernización y globalización por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.</p>
<b>Pérez (2016)</b>	<p>La empresa Librería la familia de Chimbote utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de compra de mercaderías, obtuvo el financiamiento de terceros del sistema no bancario formal (Caja Municipal), por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pese a esto, el financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de manera su desarrollo y progreso comercial de la empresa. Finalmente, se recomienda a los micro empresarios en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento y de las micro y pequeñas empresas, para ello es necesario que la empresas del sistema financiero bancario y no bancario, brinden un buen asesoramiento y apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismos a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable para las micro y pequeñas empresas en el Perú.</p>
<b>Arteaga (2017)</b>	<p>Las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Grupo Carlos S.A.C., coincidieron que recurrieron al financiamiento de terceros (externo), este financiamiento fue utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están</p>

	brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella
<b>Fajardo (2017)</b>	Afirma que en su mayoría de las micro y pequeñas empresas han financiado su actividad con financiamiento de terceros, a corto plazo, invirtieron sus créditos en mercaderías y en ampliación de local, así mismo las tasas de interés son muy altos, lo que limitan su crecimiento y capacidad de desarrollo económico, lo que trae limitaciones de las micro y pequeñas empresas para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales y los escasos conocimientos para la ampliación de los mismos
<b>Noriega (2018)</b>	Determina que el financiamiento tanto para las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C., está acompañada de altas tasas de intereses, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros y la petición de las excesivas garantías. De esta manera perjudica su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas.
<b>Ore (2018)</b>	Respecto al financiamiento; las micro y pequeñas empresas del Perú para desarrollar sus actividades recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente al sistema bancario porque brinda tasas de intereses bajos a comparación con el sistema financiero no bancario formal, lo cual les permite seguir creciendo y generando trabajos.  El cuestionario aplicado a la empresa Inversiones los Ángeles S.R.L. coinciden con los resultados de las micro y

---

pequeñas empresas del sector comercio del Perú, la empresa en mención utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias cobrándoles tasa de interés bajas. Al respecto se recomienda que se promueva más el financiamiento a las Mypes en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos, para la obtención de créditos en las instituciones financieras bancarias.

---

**Díaz (2016)** La Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, en estudio, financia sus actividades comerciales a través del autofinanciamiento en un 20%, y el 80% con financiamiento de terceros. Pagando una tasa de interés entre el 60% a 70% anual, mientras el 20% de las micro y pequeñas empresas del Perú manifestó desconocer la tasa de interés que pagó, lo mismo que no coincide con la empresa Zapatería Alessandro financio sus actividades con financiamiento externo de la banca formal pagando una tasa preferencial del 16% y 17.5%.

---

**Castro (2018)** La mayoría de los microempresarios del Perú revisados carecen de cultura crediticia y que las micro y pequeñas empresas del Perú van aumentando y a la vez traen consecuencias en las inversiones y la competitividad por lo que carecen de fuerza laboral, sin embargo, algunas empresas invierten el crédito obtenido en su capital de trabajo. En el caso de la empresa Grupo Olicruz con respecto lo que indico su gerente en los dos últimos años obtuvieron financiamiento de terceros de entidades financieras no bancarias, con tasas de interés altas, lo cual esta empresa supo sobresalir por la falta de liquidez que tenía, cumplió con todas sus obligaciones e invirtió más en mercaderías (capital de trabajo) y amplio nuevos locales para que genere más ingresos, sin embargo para que su

---

---

empresa siga surgiendo es recomendable que se capacite a su personal para que genera más ventas y así pueda obtener mejores resultados

---

**4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:**

Describir las características del financiamiento de la empresa, Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017

**CUADRO N° 02**  
**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA,**  
**AUTOMOTRIZ AMAZONAS S.A.C. – TINGO MARÍA, 2017**

---

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

1. **Edad del representante de la empresa: 35**
  2. **Sexo**

<b>Masculino</b>	( )
<b>Femenino</b>	( X )
  3. **Grado de Instrucción:**

Primaria completa	( )
Primaria Incompleta	( )
Secundaria Completa	( )
Secundaria Incompleta	( )
Superior Universitaria Completa	( X )
Superior Universitaria Incompleta	( )
Superior No Universitaria Completa	( )
Superior No Universitaria Incompleta	( )
  4. **Estado Civil**

Soltero	( )
Casado	( X )
Conviviente	( )
Viudo	( )
Divorciado	( )
-

---

**5. Profesión:** CPC Contadora **Ocupación:** Gerente General

---

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

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

7. Formalidad de la empresa:

Formal ( X )

Informal ( )

8. Número de trabajadores Permanentes:4

9. Número de trabajadores eventuales: 2

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, solo con financiamiento propio?**

Si ( X )

No ( )

12.

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

Si ( )

No ( X )

14. **¿Financia sus actividades con la Banca formal**

Si ( X )

No ( )

**Menciones:** Banco Continental

15. **¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**

Si ( )

No ( X )

Menciones: .....

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

---

- 
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( X ) |
| No | ( )   |
17. **¿Las entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( )   |
| No | ( X ) |
18. **¿Financia sus actividades con Instituciones Financieras privadas?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( X ) |
| No | ( )   |
19. **¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( )   |
| No | ( X ) |
20. **¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( X ) |
| No | ( )   |
21. **¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( )   |
| No | ( X ) |
22. **¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( X ) |
| No | ( )   |
23. **¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( X ) |
| No | ( )   |
24. **¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( )   |
| No | ( X ) |
25. **¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
- |    |       |
|----|-------|
| Si | ( X ) |
| No | ( )   |
26. **¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
- |    |     |
|----|-----|
| Si | ( ) |
|----|-----|
-

- 
- No ( X )
27. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
- Si ( X )
- No ( )
28. ¿Cree Usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?
- Si ( X )
- No ( )
29. ¿Las Instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?
- Si ( X )
- No ( )
30. Monto del préstamo solicitado
- a). 1,000 – 3,000
  - b). 3,000 – 4,000
  - c). 5,000 – 10,000
  - d). 10,000 – 15,000
  - e). 15,000 – 20,000
  - f). 20,000 a más
31. ¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?
- a). 6 meses
  - b). 12 meses
  - c). 24 meses
  - d). 36 meses
  - e). Otros: 60 Meses
31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos?
- Tasa de Interés: 11.09% Anual**

---

#### Requisitos Para el Crédito

- > 1 año de actividad de la empresa,
  - > Ficha RUC,
  - > Tres últimos PDT,
-

- 
- > Copia literal de la empresa,
  - > DNI del representante legal,
  - > Minuta de constitución de la empresa,
  - > Si tiene deuda en el banco
  - > si tiene deudas mayores a 300 mil, incluido lo solicitado, sí se solicitan los Estados Financieros
- 

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

#### **4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:**

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017

**CUADRO N° 03**  
**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA AUTOMOTRIZ AMAZONAS S.A.C. – TINGO MARÍA, 2017**

---

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultado O.E. 1</b>	<b>Resultado O.E. 2</b>	<b>Resultado O.E. 3</b>
<b>Forma de financiamiento</b>	Los autores <b>Pérez (2016)</b> y <b>Ore (2018)</b> , refieren que las micro pequeñas empresas necesitan financiar sus actividades comerciales a través	La empresa objeto de estudio, Financio sus actividades comerciales con autofinanciamiento y financiamiento de terceros del	Si coinciden

---

	autofinanciamiento y con financiamiento de terceros (externo)		
<b>Entidad al que recurren</b>	<b>Valverde (2018), Torres (2015) y Noriega (2018),</b> han accedido al financiamiento de la banca formal	La empresa, para la obtención del crédito recurrió al sistema bancario .	Si Coinciden
<b>Institución Financiera que otorga el crédito</b>	Noriega (2018), menciona que la institución financiera que brindo el crédito fue el Banco de crédito del Perú	La empresa objeto de estudio obtuvo un crédito del sistema bancario es decir del Banco Continental	No coinciden
<b>Tasa de interés</b>	Valverde (2018), sostiene que, la micro y pequeña empresa por el préstamo obtenido de la banca formal pago, una tasa de interés del 23% anual, siendo aceptable, es decir, el crédito fue relativamente barato, por el hecho de que la empresa cumplió	La tasa de interés por el crédito obtenido fue del 11.09% anual y 0.924 % mensual	No coinciden

	con los requisitos exigidos por la entidad bancaria		
<b>Plazo de crédito solicitado</b>	No mencionan los plazos de créditos solicitados	El crédito recibido fue a largo plazo (60 meses)	No Coinciden
<b>En que se invirtió el crédito obtenido</b>	Los autores <b>Ore (2018)</b> , <b>Noriega (2018)</b> , <b>Fajardo (2017)</b> , <b>Arteaga (2017)</b> , <b>Valverde (2018)</b> , concluyen que el crédito financiero obtenido fue destinado principalmente como capital de trabajo	La empresa <b>Automotriz Amazonas S.A.C.</b> , invirtió el crédito en activos fijos	No coinciden

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

## 4.2. Análisis de resultados

### 4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Los autores **Pérez (2016)** y **Ore (2018)**, establecen que las empresas recurren al financiamiento económico de las entidades bancarias, mientras **Díaz (2016)**, menciona lo contrario el crédito fue otorgado por entidades financieras específicamente de la caja Municipal de Sullana, por motivos que son los que dan más posibilidades o mayor acceso al crédito. La mayoría de los empresarios peruanos coinciden que el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajos para la compra de mercaderías.

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

La entrevista realizada al Gerente de la empresa Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017, se obtuvo como resultado, que la empresa solicitó un financiamiento de terceros (externo) del sistema bancario específicamente del Banco Continental, con una tasa de interés del 11.09% anual y 0.924% mensual, a largo plazo (60 meses), fue invertido en activos fijos.

#### **4.2.3. Respecto al objetivo específico 3**

Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las empresas del Perú y de la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., se establece que si coinciden en la forma de financiamiento ya que según los autores Los autores Pérez (2016), Ore (2018), y la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., refieren que las micro pequeñas empresas necesitan financiar sus actividades comerciales a través del autofinanciamiento y con financiamiento de terceros (externo), del mismo modo existe coincidencias a la entidad que recurren ya que los autores Valverde (2018), Torres (2015) y Noriega (2018) y la empresa objeto de estudio, nos llega a expresar que recurren al sistema bancario. Así mismo no coincide según Valverde (2018), sostiene que, la micro y pequeña empresa por el préstamo obtenido del sistema bancario pago, una tasa de interés del 23% anual, y la empresa del caso de estudio paga una tasa de interés del 11.09% anual y 0.924% mensual.

Finalmente, respecto en la inversión del crédito obtenido lo cual menciona los autores **Ore (2018), Noriega (2018), Fajardo (2017),**

**Arteaga (2017), Valverde (2018)**, concluyen que el crédito financiero obtenido fue destinado principalmente como capital de trabajo, y la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., invirtió en activos fijos.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Respecto al objetivo específico 1**

Con respecto a los antecedentes nacionales encontrados se puede concluir que la mayoría de los empresarios peruanos para desarrollar sus actividades del comercio optan por recurrir al autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo) del sistema bancario con tasas de interés muy bajas, a comparación de las entidades que brindan financiamiento con tasas de interés muy altas lo que dificulta el progreso y desarrollo de la empresa. La mayoría de los empresarios invierten su crédito obtenido en capital de trabajo. Al respecto se recomienda que se promueva más el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las instituciones financieras bancarias para así de esta manera que todas las empresas acudan al sistema bancario a solicitar su crédito por los bajos intereses.

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

En base a los resultados obtenidos del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Automotriz Amazonas S.A.C. de la ciudad de Tingo María, satisface sus necesidades de capital mediante autofinanciamiento y préstamos de tercero otorgados por el sistema bancario del Banco BBVA Continental quienes le solicitaron como requisitos: 1 año de actividad de la empresa y que no esté en sector restringido, ficha RUC, tres últimos PDT, copia literal de la

empresa, DNI del representante legal, minuta de constitución de la empresa, , si tiene deuda en el banco , si tiene deuda mayores a 300 mil, incluido lo solicitado, sí se solicitan los Estados Financieros . Al cumplir con toda la documentación necesaria el banco le otorgo el crédito de 502,000.00, pagando una tasa de interés del 11.09% anual y 0.924% mensual, por el crédito bancario adquirido, siendo una tasa muy baja en comparación con las entidades financieras, pagados a largo plazo (60 meses), el crédito obtenido fue lo solicitado la cual fue invertido en activos fijos, mejorando los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada.

Hoy por hoy la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., es una empresa estable, conseguida gracias a la buena administración y al financiamiento recibido, cuenta con una clientela fidelizada, ofreciéndoles productos de calidad y garantía. La gerencia de la empresa está analizando la posibilidad de adquirir un nuevo financiamiento para invertir en capital de trabajo y en la compra de activos fijos. Así mismo también se comenta que trabajadores, tanto las entidades financieras y del sistema bancario visitan a la empresa ofreciendo sus servicios crediticios por el buen historial que cuenta la empresa.

Finalmente, se le recomienda a la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., continúe financiándose con el sistema bancario ya que estas ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrecen el sistema financiero; así seguir generando un buen historial crediticio a favor de la empresa y en el futuro se les facilite la obtención de crédito en mayor proporción.

### **5.3. Respecto al objetivo específico 3**

Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú y la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., llego a las siguientes conclusiones, que si coinciden que requieren de un financiamiento de terceros a pesar de que cuentan con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial también han coincidido con la entidad que recurren que es el sistema bancario porque brindan tasas de interés más bajas el cual fueron invertidos en diferentes fines como capital de trabajo y la compra de activos fijos.

### **5.4. Conclusión General**

En cuanto a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, la mayoría de los empresarios recurren al financiamiento de terceros del sistema bancario por que brinda bajas tasas de interés y son invertidas en capital de trabajo. La empresa Automotriz Amazonas se dedica a la venta de repuestos, cuenta con más de 24 años de experiencia en el mercado de Leoncio Prado, con respecto a su financiamiento de sus actividades comerciales la empresa recurre al autofinanciamiento y el financiamiento de terceros, recurriendo al sistema bancario, específicamente con el Banco Continental, lo cual obtuvo para compra de activo fijos, a un plazo de 60 meses. Siendo la tasa de costo efectivo mensual 0.94% y la tasa efectiva anual 11.09%.

Se recomienda a la empresa seguir financiando sus actividades con la banca formal ya que ofrecen bajas tasas de interés lo cual esto seguirá contribuyendo al progreso y desarrollo de la empresa.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1.REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Amadeo, A (2013).** Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas Y medianas empresas.  
Tesis: Universidad Nacional de la Plata
- Arteaga, A (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
- Aspilcueta, (2014)** MYPEs en el Perú. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml> [citado 08-06-2018].
- Bustos, J (2013).** Fuentes de financiamientos y capacitación en el distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas.  
Tesis: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Castro, M (2016).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Olicruz- Chimbote,2015.  
Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

- Demetri, K. (2007)** teoría de la empresa. Recuperado de:  
[https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa\\_de\\_la\\_empresa#cite\\_note-1](https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_de_la_empresa#cite_note-1). [Citado 08-06-2018].
- Díaz, G (2016).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Zapatería en el Perú  
Caso: Zapatería Alessandro, Piura, 2015. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
- Emunet.net. (2010).** Importancia del financiamiento y las variables que lo afectan. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros/gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm> [citado 08-06-2018].
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017).** Definición de financiamiento. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/10-13-definicion-de-financiamiento/> [citado 08-06-2018].
- Equipo de redacción profesional. (2016).** Tipos de financiamiento. Tipos de.com. Obtenido en fecha 06, 2018, desde el sitio web: <https://www.tiposde.com/financiamiento.html>. [citado 08-06-2018].
- Fajardo, R (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de

Chimbote, 2015. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

**García, P. (2008).** Capítulo II Importancia del Financiamiento y las variables que lo afectan. Recuperado de: <http://www.eumed.net/librosgratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm>. [Citado 08-06-2018].

**Ixchop, D (2015).** Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Tesis De Grado. Universidad Rafael Landívar

**Mener, N (2017).** La banca privada como medio de financiamiento para las Pymes del Alto. Tesis: Grado Universidad Mayor de San Andrés

**Myers y Majluf, (1984)** Teoría de la jerarquía Financiera (Pecking Order Theory). Recuperado de: <https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJka u4/edit?hl=en> . [citado 08-06-2018].

**Myers, (1984)** las teorías de la estructura financiera óptima. Recuperado de: <https://docs.google.com/document/d/13mp7uonjsxhw sntf2iz4t5yold0plum84emwekjka u4/Edit?Hl=En> [citado 08-06-2018].

**Navarro, N. (2004)** Sistema financiero. Recuperado [http://www.monografias.com /trabajos82/el-sistema-financiero/el-](http://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-)

sistema-financiero2.shtml#ix zz5FvEI2UC6 [citado 08-06-2018].

**Noriega , C (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.-2017. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

**Ore, S (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Los Ángeles SRL de Cañete, 2015. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

**Pérez, Ch (2016).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Librería la Familia de Chimbote, 2016. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

**Pérez L. Y Campillo, F. (2011).** Financiamiento. Recuperado de: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm> [citado 08-06-2018].

**SBS (2004)** Boletín consolidado del sistema financiero. Recuperado de: <http://www.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2004/Diciembre/SC-0001-di2004.pdf> [citado 08-06-2018].

- Torres, F (2015).** Caracterización del financiamiento de las microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R. L de la Ciudad de Piura, en el año 2014. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
- Ucha F. (2012)** Comercio. Recuperado de: <https://www.definicionabc.com/economía/comercio.php> [citado 08-06-2018].
- Valverde, M (2018).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa: Importaciones Medicas Velsor S.A.C. de Cañete, 2015, Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
- Walras, (1987).** Crítica a la Teoría Neoclásica, Costos de Transacción y Empresa. Recuperado de: [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?sci\\_arttext&pid=S0188-33802012000100002](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002). [Citado 08-06-2018].
- Zamora, S (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016. Tesis licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

## 6.2. ANEXO

### Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Automotriz Amazonas S.A.C. - Tingo María, 2017	¿ Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú : Caso empresa Automotriz Amazonas S.A.C. - Tingo María, 2017	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Automotriz Amazonas S.A.C. - Tingo María, 2017	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú, 2017.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa, Automotriz Amazonas S.A.C. - Tingo María, 2017.</li> <li>3. Hacer un análisis</li> </ol>	<p>La presente investigación se justifica porque nos permitirá describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa automotriz amazonas S.A.C., Tingo María 2017.</p> <p>Así mismo, esta investigación se justifica por su aporte metodológico y practico. Desde el punto de vista del aporte metodológico, la presente investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para realizar otros trabajos parecidos en la región o en otros partes del</p>

			<p>comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Automotriz Amazonas S.A.C. - Tingo María, 2017</p>	<p>país. Desde el punto de vista práctico, la presente investigación se justifica porque proporcionara aspectos concretos de las características del financiamiento de la empresa de estudio del caso.</p> <p>Finalmente, la investigación se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de contador público; lo que a su vez, permitirá se un profesional reconocida por el estado Peruano y la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.</p>
--	--	--	---	--

## Anexo 02: 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 Automotriz Amazonas S.A.C., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA AUTOMOTRIZ AMAZONAS S.A.C. - TINGO MARIA, 2017**

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

Entrevistador (a):....., Fecha:...../...../.....

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

1. Edad del representante de la empresa:.....35.....

2. Sexo

Masculino ( )

Femenino (X)

3. Grado de Instrucción:

Primaria completa ( )

Primaria Incompleta ( )

Secundaria Completa ( )

- Secundaria Incompleta ( )
- Superior Universitaria Completa (X)
- Superior Universitaria Incompleta ( )
- Superior No Universitaria Completa ( )
- Superior No Universitaria Incompleta ( )
4. **Estado Civil**
- Soltero ( )
- Casado (X)
- Conviviente ( )
- Viudo ( )
- Divorciado ( )
5. **Profesión:** *c.p.c Contadora* ..... **Ocupación:** *Gerente General* .....

## II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. **Tiempo en año en que se encuentra en el sector:** *10 años* .....
7. **Formalidad de la empresa:**
- Formal (X)
- Informal ( )
8. **Número de trabajadores Permanentes:** .....
9. **Número de trabajadores eventuales:** .....
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, solo con financiamiento propio?**
- Si ( )
- No (X)
12. **¿Financia su actividad, solo con financiamiento de terceros?**
- Si ( )
- No (X)
13. **¿Financia sus actividades con la Banca formal**
- Si (X)

No ( )

Menciones: Banco Continental .....

**14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**

Si ( )

No (X)

Menciones: .....

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

Si (X)

No ( )

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

Si ( )

No (X)

**17. ¿Financia sus actividades con Instituciones Financieras privadas?**

Si (X)

No ( )

**18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**

Si ( )

No (X)

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

Si (X)

No ( )

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

Si ( )

No (X)

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

Si (X)

No ( )

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

Si (X)

No ( )

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

Si ( )

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 aumento sus ingresos a través del financiamiento?

Si (X)

No ( )

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

Si (X)

No ( )

29. Monto del préstamo solicitado

a). 1,000 – 3,000

b). 3,000 – 4,000

c). 5,000 – 10,000

d). 10,000 – 15,000

e). 15,000 – 20,000

(f) 20,000 a más

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

a). 6 meses

b). 12 meses

c). 24 meses

d). 36 meses

e). Otros..... 60 meses.....

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

Tasa de Interés:..... 12 %..... Mensual 1 %.

  
Cynthia Valdivia Tello  
GERENTE GENERAL  
AUTOMOTRIZ AMAZONAS

### **Anexo 03: Modelo de fichas bibliográficas**

**Pérez L. Y Campillo, F. (2011).**

El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Incluso es común que deba preocuparse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variara en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

[http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financi amiento/ financiamiento.htm](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financi%20amiento/financiamiento.htm)

#### **LEY N°28015**

Según Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley N°28015), lo define como 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 aplicación para las Microempresas.

## Anexo 4: cronograma de pagos

**BBVA Continental**

FECHA DE FORMALIZACION: 30-09-2013

NOMBRE DEL SOLICITANTE : AUTOMOTRIZ AMAZONAS SAC

NRO. PRESTAMO : 0011-0318-9600266965-31

MONEDA: NUEVOS SOLES

PLAZO : 060 MESES

IMPORTE CONCEDIDO : 502,000.00

TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF. OPER.: 11.089767%

IMPORTE RETENIDO : 0.00

CUENTA DE CARGO: 0011-0318-0200274953-35

TASA EFECTIVA ANUAL : 11.00000 %

NRO. SEG. DESGRAVAMEN :

PAGINA: 02 DE 04

### CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS ADQBIE>50M "

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión por Envío de Información Periódica	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
17	02/03/2015	385,657.40	7,275.98	3,547.03	5.50	10,828.51			10,828.51
18	30/03/2015	377,977.47	7,679.93	3,143.08	5.50	10,828.51			10,828.51
19	30/04/2015	370,566.48	7,410.99	3,412.02	5.50	10,828.51			10,828.51
20	01/06/2015	363,197.00	7,369.48	3,453.53	5.50	10,828.51			10,828.51
21	<del>30/06/2015</del>	355,440.18	7,756.82	3,066.19	5.50	10,828.51			10,828.51
22	30/07/2015 ✓	347,721.80	7,718.38	3,104.63	5.50	10,828.51			10,828.51
23	31/08/2015	340,139.42	7,582.38	3,240.63	5.50	10,828.51			10,828.51
24	30/09/2015	332,287.39	7,852.03	2,970.98	5.50	10,828.51			10,828.51
25	30/10/2015	324,366.78	7,920.61	2,902.40	5.50	10,828.51			10,828.51
26	30/11/2015	316,471.85	7,894.93	2,928.08	5.50	10,828.51			10,828.51
27	30/12/2015	308,413.09	8,058.76	2,764.25	5.50	10,828.51			10,828.51
28	01/02/2016	300,554.62	7,858.47	2,964.54	5.50	10,828.51			10,828.51
29	29/02/2016	292,181.11	8,373.51	2,449.50	5.50	10,828.51			10,828.51
30	30/03/2016	283,910.18	8,270.93	2,552.08	5.50	10,828.51			10,828.51
31	02/05/2016	275,816.18	8,094.00	2,729.01	5.50	10,828.51			10,828.51
32	30/05/2016	267,241.05	8,575.13	2,247.88	5.50	10,828.51			10,828.51

UG041 - V7 - Mayo 2013

Las operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por Transacciones Financieras (ITF):0.005%.

# BBVA Continental

FECHA DE FORMALIZACION: 30-09-2013

NOMBRE DEL SOLICITANTE : AUTOMOTRIZ AMAZONAS SAC  
 NRO. PRESTAMO : 0011-0318-9600266965-31  
 IMPORTE CONCEDIDO : 502,000.00  
 IMPORTE RETENIDO : 0.00  
 TASA EFECTIVA ANUAL : 11.00000 %  
 NRO. SEG. DESGRAVAMEN :

MONEDA: NUEVOS SOLES PLAZO : 060 MESES  
 TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF.OPER.: 11.089767%  
 CUENTA DE CARGO: 0011-0318-0200274953-35

PAGINA: 04 DE 04

## CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS ADQBIE>50M "

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión por Envío de Información Periódica	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
49	30/10/2017	112,939.87	9,822.51	1,000.50	5.50	10,828.51			10,828.51
50	30/11/2017	103,136.37	9,803.50	1,019.51	5.50	10,828.51			10,828.51
51	02/01/2018	93,304.73	9,831.64	991.37	5.50	10,828.51			10,828.51
52	30/01/2018	83,242.15	10,062.58	760.43	5.50	10,828.51			10,828.51
53	28/02/2018	73,121.89	10,120.26	702.75	5.50	10,828.51			10,828.51
54	02/04/2018	63,001.75	10,120.14	702.87	5.50	10,828.51			10,828.51
55	30/04/2018	52,692.20	10,309.55	513.46	5.50	10,828.51			10,828.51
56	30/05/2018	42,329.43	10,362.77	460.24	5.50	10,828.51			10,828.51
57	02/07/2018	31,913.30	10,416.13	406.88	5.50	10,828.51			10,828.51
58	30/07/2018	21,350.38	10,562.92	260.09	5.50	10,828.51			10,828.51
59	31/08/2018	10,726.35	10,624.03	198.98	5.50	10,828.51			10,828.51
60	01/10/2018		10,726.35	96.83	5.50	10,828.68			10,828.68
TOTALES --->			502,000.00	147,380.77	330.00	649,710.77			649,710.77

USD41 - V7 - Mayo 2013

Las operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por Transacciones Financieras (ITF):0.005%.

# BBVA Continental

FECHA DE FORMALIZACION: 30-09-2013

NOMBRE DEL SOLICITANTE : AUTOMOTRIZ AMAZONAS SAC  
 NRO. PRESTAMO : 0011-0318-9600266965-31  
 IMPORTE CONCEDIDO : 502,000.00  
 IMPORTE RETENIDO : 0.00  
 TASA EFECTIVA ANUAL : 11.00000 %  
 NRO. SEG. DESGRAVAMEN :

MONEDA: NUEVOS SOLES PLAZO : 060 MESES  
 TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF.OPER.: 11.089767%  
 CUENTA DE CARGO: 0011-0318-0200274953-35

PAGINA: 03 DE 04

## CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS ADQBIE>50M "

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión por Envío de Información Periódica	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
33	30/06/2016	258,830.44	8,410.61	2,412.40	5.50	10,828.51			10,828.51
34	01/08/2016	250,419.63	8,410.81	2,412.20	5.50	10,828.51			10,828.51
35	31/08/2016	241,783.93	8,635.70	2,187.31	5.50	10,828.51			10,828.51
36	30/09/2016	233,072.80	8,711.13	2,111.88	5.50	10,828.51			10,828.51
37	31/10/2016	224,353.75	8,719.05	2,103.96	5.50	10,828.51			10,828.51
38	30/11/2016	215,490.38	8,863.37	1,959.64	5.50	10,828.51			10,828.51
39	30/12/2016	206,549.59	8,940.79	1,882.22	5.50	10,828.51			10,828.51
40	30/01/2017	197,591.11	8,958.48	1,864.53	5.50	10,828.51			10,828.51
41	28/02/2017	188,436.21	9,154.90	1,668.11	5.50	10,828.51			10,828.51
42	30/03/2017	179,259.11	9,177.10	1,645.91	5.50	10,828.51			10,828.51
43	02/05/2017	170,159.18	9,099.93	1,723.08	5.50	10,828.51			10,828.51
44	30/05/2017	160,722.95	9,436.23	1,386.78	5.50	10,828.51			10,828.51
45	30/06/2017	151,350.80	9,372.15	1,450.86	5.50	10,828.51			10,828.51
46	31/07/2017	141,894.04	9,456.76	1,366.25	5.50	10,828.51			10,828.51
47	31/08/2017	132,351.92	9,542.12	1,280.89	5.50	10,828.51			10,828.51
48	02/10/2017	122,762.38	9,589.54	1,233.47	5.50	10,828.51			10,828.51

USD41 - V7 - Mayo 2013

Las operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por Transacciones Financieras (ITF):0.005%.