



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 MODAS
NICOLL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017

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

AUTOR:

BACH. MIGUEL ANGEL VERA URQUIA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERU

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 MODAS
NICOLL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017

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

AUTOR:

BACH. MIGUEL ANGEL VERA URQUIA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERU

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de mi vida

A mi madre Carmen Urquia SolSol quien ha sido mi motor y motivo, con su ejemplo me ha enseñado a no desfallecer ni rendirme ante nada y siempre perseverar a través de su sabio consejo.

A mis hermanos por sus apoyos incondicionales y por demostrarme la gran fe que tienen en mí.

A mi asesor de tesis Mgtr. Julio Javier Montano Barbuda, por su valiosa guía y asesoramiento a la realización de la misma. Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de este proyecto

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mi madre, por ser ese pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional y que ha sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles.

A cada uno de mis hermanos, por sus consejos y la fe que tienen hacia mi persona

A mis profesores, gracias por su tiempo, por su apoyo así como por la sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Modas Nicol E.I.R.L.-Tingo María, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; respectivamente; encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica de las empresas del Perú, el 100% de los autores nacionales revisados coinciden que el acceso del financiamiento fue otorgado por las entidades financieras con tasas de interés del 20% y 45% pagadero en 24 meses, las cuales fueron invertidos en capital de trabajo, de esta manera puedan tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, es decir ayuda a las empresa a crecer y así, poder alcanzar el tamaño óptimo. Con respecto a la empresa Modas Nicoll E.I.R.L., la empresa recurrió al financiamiento de terceros (externo), obteniendo el crédito de la banca formal concretamente del Banco de Crédito, a una tasa de interés del 11.55%, pagadero en un plazo de 24 meses, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo para la compra de mercaderías, lo cual permitió mejorar sus ingresos y utilidades. Finalmente podemos concluir que el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el fortalecimiento, sostenimiento y crecimiento de los ingresos de las empresas.

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

ABSTRACT

The main objective of this research work was to determine and describe the financing characteristics of micro and small businesses in the Peruvian commerce sector: Case of Modas Nicoll EIRL, -Tingo Maria, 2017. The research was qualitative-bibliographic-documentary and of case. For the collection of the information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire of closed questions; respectively; Finding the following results: With respect to the literature review of Peruvian companies, 100% of the national authors reviewed agree that access to financing was granted by non-banking financial institutions with interest rates of 20% and 45% payable on 24 months, which were invested in working capital, in this way they can have a greater capacity for growth and development, that is to say help the companies to grow and thus, be able to reach the optimum size. With respect to the company Modas Nicoll EIRL, the company resorted to financing from third parties (external), obtaining the credit from the formal bank specifically from Banco de Crédito, at an interest rate of 11.55%, payable within a period of 24 months, said credit was invested in working capital for the purchase of merchandise, which allowed to improve their income and profits. Finally we can conclude that financing is one of the most important pillars for strengthening, sustaining and growing the income of companies.

Keywords: Financing, company, trade sector.

CONTENIDO

CARATULA

CONTRACARATULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE CUADROS.....	ix
I.INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	15
2.1.Antecedentes	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	43
2.1.4. Locales	44
2.2.Bases Teóricas	44
2.2.1. Teoría del financiamiento	44
2.2.2. La Teoría Financiera de Myres & Majluf	46
2.2.3. Sistema financiero.....	46
2.2.4. Tipos de financiamiento.....	47
2.2.5. Teoría de Empresa	51
2.3.Marco Conceptual.....	53
2.3.1. Definición de Micro y Pequeña Empresa	53
2.3.2. Concepto de Financiamiento	54
2.3.3. Definición de Empresa.....	55
2.3.4. Definición del Sector Comercio.....	56
2.3.5. Industria Textil.....	57
2.3.6. Definición de Ropa	57
2.3.7. Definición de Calzado	58
III. METODOLOGÍA	58
3.1.Diseño de la Investigación.....	58

3.2.Población y muestra.....	59
3.3.Definición y Operacionalización de variables	59
3.4.Técnica e instrumento	59
3.5.Plan de análisis.....	59
3.6.Matriz de consistencia	60
3.7.Principios éticos.....	60
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS	60
4.1.Resultados.....	60
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	60
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	68
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	72
4.2.Análisis de Resultado.....	75
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	75
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	76
4.2.3. Respecto al objeto especifico 3.....	77
V. CONCLUSIONES	78
5.1.Respecto al objetivo específico 1.....	78
5.2.Respecto al objetivo específico 2.....	78
5.3.Respecto al objetivo específico 3.....	79
5.4.Conclusión General.....	80
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	82
6.1.. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	82
6.2.ANEXO.....	89

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01	61
Cuadro N° 02:	68
Cuadro N° 03	72

I. INTRODUCCIÓN

En América latina y el caribe las Micro y pequeñas empresas son los motores del crecimiento económico, por ello es preocupación de los gobiernos y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial. **(Bernilla, 2006)**.

Las MIPYMES en América Latina se originan ante la necesidad de las familias de tener un medio de subsistencia independiente; es así que personas emprendedoras crean su propio negocio buscando el bienestar económico de su familia, creando, además, puestos de trabajo. Estas, poco a poco se han constituido en uno de los sectores productivos más significativos para las economías de los países emergentes, debido a su contribución en el crecimiento económico y a la generación de riqueza y empleo. El acrónimo MIPYMES agrupa tanto a micro, pequeñas y medianas empresas; cabe resaltar que estas varían según las normas legales de cada país que lo definen teniendo en cuenta las características de su organización; y, por tanto, es necesario conocerlo y estudiarlo, para determinar su participación en el desarrollo social y crecimiento económico de América Latina.

La experiencia de las Cajas Municipales del Perú son similares a las características observadas en Perú que la presencia de las micro y pequeñas empresas son muy significativas, con 45% de la fuerza de trabajo en firmas de menos de cuatro personas. Los trabajadores de las micro y pequeñas empresas ningún tipo de seguros ni pensiones y dos tercios gana menos de US \$ 50 por mes. “Mujeres, niños, y ancianos conforman la mayor parte de su fuerza

laboral”. Según su actividad económica, las micro y pequeñas empresas se dedican principalmente: comercio de detalle (55%, producción de bienes de consumo (18%, servicios (17%) y construcción (7%).

La mayor parte de las micro y pequeñas empresas no están oficialmente registradas y muchas veces no hay diferencia entre empresa y hogar. **(Lepp, 1991)**

Entre los obstáculos para acceder al financiamiento de las micro , pequeñas y medianas empresas desde el punto de vista de la demanda se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros; y la petición de excesivas garantías y plazos muy cortos, desconocimiento de técnicas de gestión, falta de información del mercado interno y externo, no se superan las dificultades fundamentalmente por falta de información y creatividad.**(Montes, Ramón Bortesi & Calderón, 2002)**

La reducida participación de las MIPYME en el sistema financiero justifica el accionar de los gobiernos para implementar medidas orientadas a mejorar su acceso al crédito. Para ofrecer un panorama general de las políticas de financiamiento impulsadas en la región, se pondrá especial atención en tres aspectos: los sistemas de intervención (directos o indirectos), las instituciones involucradas y el conjunto de programas aplicados. En primer lugar, se presentan los antecedentes de la configuración de los sistemas de financiamiento, desde la década de los noventa, observando los principales cambios verificados en la región en cuanto al diseño y la puesta en marcha de

medidas de apoyo. En segunda instancia, se caracteriza el marco institucional en los países seleccionados, para conocer los organismos que intervienen en las políticas de financiamiento. Por último, se analizan los programas que se ejecutan, incluyendo las líneas de créditos, los sistemas de garantías, los programas de capital y los servicios no financieros destinados a facilitar el acceso de las pymes al crédito bancario. **(Ferraro, Goldstein, Zulueta & Garrido, 2011)**

El acceso a servicios financieros es crucial para el crecimiento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa. Estos servicios permiten a los emprendedores innovar, incrementar su eficiencia, expandirse a nuevos mercados y crear nuevos puestos de trabajo. Sin embargo, la mayoría de las Micro, Pequeña y Mediana Empresa en países en desarrollo son incapaces de conseguir el financiamiento necesario para alcanzar su potencial. Proporcionar financiamiento a las Micro, Pequeña y Mediana Empresa en dichos países puede ser riesgoso y costoso para los prestamistas, lo que ha llevado a una brecha de crédito de aproximadamente un billón de dólares. Para reducir la brecha de crédito, instituciones financieras, gobiernos y donantes han invertido en una gran cantidad de programas y políticas orientadas a proporcionar a las Micro, Pequeña y Mediana Empresa el financiamiento necesario para crecer e innovar. No obstante, la eficacia de estos programas en reducir los obstáculos para el financiamiento de las Micro, Pequeña y mediana empresa no ha sido evaluado con rigor. **(IFC, 2011)**

El rol del sector público: Diversas funciones del gobierno e instituciones públicas afectan la actividad económica de las micro y pequeñas empresas.

Unos tipos de infraestructura física y humana son indispensables para el desarrollo de la actividad empresarial en general de las micro y pequeñas empresas en particular los mecanismos pueden ser múltiples, incluyendo cobros por el uso de tales servicios **(León & Schreiner, 1998)**

Es importante en la actualidad en aplicar un buen financiamiento para nuestra pequeña empresa para así evitar pequeñas deficiencias y tomar las mejores decisiones para obtener siempre un margen de ganancia.

El Perú hoy en día tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda al crédito, hay muchos obstáculos, como se ha dicho en el párrafo anterior.

La empresa objeto de estudio, con razón social Modas Nicoll E.I.R.L., con RUC 20600142799, inicio sus actividades con fecha 16/02/2015, siendo su titular gerente general Fernández Alarcón Nelson se dedica a las siguientes actividades Venta minorista de productos textiles y calzado siendo su Misión: Ofrecer a nuestros clientes productos de calidad, a precios cómodos que cumplan con sus necesidades y exigencias, abarcando sus gustos de acuerdo a su estilo de ver y vivir la vida. Visión: Posicionarnos como una empresa líder a nivel local y regional en la línea de ropa, calzado y accesorios para dama, caballeros y niños, garantizando que nuestros productos continúen bajo una estricta calidad y siempre cumpliendo con las expectativas de nuestros clientes, quienes han sido el pilar de nuestro crecimiento y logros alcanzados. Valores:

Comodidad, Seguridad y conveniencia, Máxima atención al cliente, Calidad y garantía.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Modas Nicoll E.I.R.L. – Tingo María, 2017?, para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Modas Nicoll E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Para dar respuesta al objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

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

La investigación se justifica por la necesidad de crecer empresarialmente de mejorar la gestión financiera de las empresas del Perú como para la empresa Modas Nicoll E.I.R.L., la misma que es necesario para disponer de las fuentes de financiamiento que permiten tener inversiones necesarias para el desarrollo del giro o actividad. En tanto se tenga las inversiones se generara los dividendos o rentabilidad necesaria que necesita la empresa para pagar a los dueños de la empresa, es decir los accionistas.

Así mismo la investigación se justifica porque servirá como antecedente para estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad en otros ámbitos geográficos.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su elaboración sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional como Contador Público.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

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

Gonzales (2014). En su tesis titulada: **La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá,** Cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las PYMES del sector comercio de Bogotá. Llego a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el

fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento.

Logreira & Bonett (2017). En sus tesis titulada: **Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en**

Barranquilla – Colombia, Cuyo objetivo general fue: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia. Llego a las siguientes conclusiones: Considerando que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Tal y como lo afirma Martínez (2013) Estos riesgos son trasladados como gastos administrativos a los microempresarios, lo cual constituye una desventaja para el desarrollo del país ya que estas empresas son las que más recursos requieren para mantener sus operaciones. Del año 2011 a junio de 2016 las colocaciones vía microcrédito ascendieron a un valor de 20.763.290 (cifras en millones) donde el 92,6% de este valor fue colocado por bancos comerciales, los cuales no sólo son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas sino que también cobran las segundas tasas de interés más altas.

Quintana (2015). En su tesis titulada: **Financiamiento del sector industrial de las MIPYMES en el Municipio de Sincelejo**, cuyo objetivo general fue: Analizar fuentes de financiamiento utilizadas por las MIPYMES del sector industrial del Municipio de Sincelejo con el fin

de caracterizar determinantes claves en su funcionamiento. Llego a las siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados anteriores se puede concluir que: las empresas del sector industrial del municipio de Sincelejo mayoritariamente inician sus operaciones con recursos propios, familiares, o de particulares. Son muy pocas las que iniciaron operaciones con recursos de otros sectores (financiero, apoyo Gobierno Nacional). Especialmente las Constituidas como persona natural inician sus operaciones con recursos propios. Entre las fuentes de financiamiento a las que han tenido acceso estas empresas se destacan los prestamistas informales. Con el negocio en marcha y ante la necesidad inminente de un crédito, las fuentes de financiamiento a las que más recurren las Mipymes del sector industrial del municipio de Sincelejo son a recursos del sector financiero, recursos propios y reinversión de sus utilidades. Teniendo la tendencia, por tamaño de empresa, a acudir a las mismas fuentes de financiamiento. Además, hay acuerdo intra-grupos por tamaño de empresa en que hay mayor facilidad de acceso a créditos del sector financiero, que con particulares.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguientes:

Arteaga (2015). 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 principal: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma, 2016. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Con respecto a los antecedentes mencionados anteriormente se llegó a la conclusión que las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. Respecto al objetivo específico 2; Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizó financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y

el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al objetivo específico 3; Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que todas las Mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo. 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 el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

Robles (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. Blanco S.A.C. – 2016**, cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del comercial J Blanco S.A.C. de Casma 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto

al objetivo específico 1; Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresas tienen restricciones para solicitar créditos de la banca formal, es por eso que ellos acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes. El 100% de las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa. Respecto al objetivo específico 2; Sabiendo que la empresa en mención cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de la localidad. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen. Finalmente, el contar con un local propio y tener solvencia económica y financiera con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito. Respecto al objetivo específico 3; Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al plazo de crédito que recurren no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa

en estudio adquiere su financiamiento del sistema no bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de mercaderías para así ofrecer productos de buena calidad. Se puede decir que antes de adquirir financiamiento, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se debe considerar, qué capacidad tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar. Conclusión general; Podemos concluir señalando la importancia que tiene el financiamiento para las empresas, ya que las distintas organizaciones que otorgan el crédito le brindan la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente, por consecuencia otorgan un mayor aporte al sector económico al cual participan ya que a la empresa Comercial J. BLANCO S.A.C el financiamiento que obtuvo le resultó como esperaba. Asimismo las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa. El financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito. La situación financiera de ésta, ya todo depende en que se invertirá el crédito obtenido. Posteriormente, se debe analizar el

monto máximo y mínimo que el organismo financiero otorga, así como también el tipo de crédito que manejan y sus condiciones, los tipos de documentos que solicitan, las políticas de renovación de créditos, la flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones, y los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

Carhuayano (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016,** cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016. Llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Según las empresas del Perú, si tienen acceso al financiamiento de las entidades financieras, que ayudaran a cumplir con los objetivos de las empresas y lograr con un buen manejo y de la misma manera ser más reconocidas en su localidad. Respecto al objetivo específico 2; Según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales. Respecto al objetivo específico 3; Al realizar un análisis comparativo de las características financiamiento y de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial Maldonado E.I.R.L. nos explica a que dicha financiamiento no solo es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, sino que son

aquellas empresas quienes tienen buenas garantías que ofrece para acceder al crédito ya sea títulos de propiedad, activos fijos. Conclusión General Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.

Martínez (2016). En la tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L. Casma 2016**, tuvo como objetivo principal, describir y determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Peru: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Así mismo, Llego a las siguientes conclusiones s: Respecto al Objetivo específico 1; Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes, “recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que

éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo. Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudaría al crecimiento y desarrollo del negocio.

Respecto al objetivo específico 2; Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores.

Respecto al objetivo específico 3; Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo,

respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo. Conclusión General: Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

Fiestas (2015). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso Servicentro Madrid e Hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014,** cuyo objetivo principal fue: Determinar las principales características del financiamiento de las Empresas Comerciales del Perú. Caso Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Así mismo, Llego a las siguientes conclusiones s: Respecto al Objetivo específico 1; La investigación concluye que las estaciones de Servicio en el Perú financian Según Sagastegui (2010) En el sistema no bancario (Cajas Municipales). Indicando que el 33.4% de las Mypes encuestadas obtuvieron créditos a través de este sistema financiero. En relación al monto de crédito: Reyna (2007) concluye que el monto de crédito promedio fue de S/. 24,111.00 pagando una tasa de 8.38 % mensual de interés. En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos. En lo que respecta al crédito y rentabilidad, el 100% de Mypes que utilizaron el crédito financiero tuvieron mejores utilidades. Trujillo (2010). Concluyó: a) El 75% de las Mypes encuestadas solicitó y obtuvo un crédito para su negocio en el año 2008. b) el 55% de las Mypes encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el 2009 tuvo un ligero descenso a un 45% que recibieron crédito. c) el 100% de las Mypes encuestadas que; accedieron a un crédito financiero indicaron que les fue oportuno para su negocio. Respecto al Objetivo específico 2; La empresa Servicentro Madrid e hijos S.R.L en estudio,

satisface sus necesidades de capital de trabajo, mediante financiamiento con los bancos, pagando una tasa de interés del 20% anual por el crédito solicitado de S/. 20,000 Soles, el mismo que fue cancelado en un plazo de 2 años, destinando el 100% del crédito para el mejoramiento y/o ampliación del local, recibiendo apoyo oportuno por parte de la entidad financiera lo que le permitió la obtención de un crédito inmediato, el cual ayudó al cumplimiento de sus objetivos, mantener un buen prestigio en la Provincia de Paita, desarrollo empresarial e incrementar su rentabilidad en el año 2014. Servicentro Madrid e hijos S.R.L manifestó su conformidad acerca del apoyo oportuno recibido de la entidad financiera, y considera que la falta de garantías y la capacidad de pago son factores que limitan el financiamiento a las Mypes. Respecto al Objetivo específico 3; La investigación encontró no coincidencias respecto al financiamiento: Sagastegui (2010) señaló que el 33.4% de las Mypes Encuestadas obtuvieron un crédito del sistema no bancario (Cajas Municipales) lo que contrasta con el caso en estudio Servicentro Madrid e hijos SRL que financia su capital con Bancos. Reyna (2010) mencionó en su investigación, cuanto al financiamiento de Mypes, que el monto de crédito promedio fue de S/. 24,111.00 no coincidiendo con el monto solicitado por Servicentro Madrid e hijos SRL que fue de S/. 20,000. 00. Sagastegui (2010) señaló que la tasa de interés de las Mypes encuestada por parte de las Caja Municipal fue de 8.38 % mensual el mismo que no coincide con Servicentro Madrid e hijos SRL que pago una tasa de interés de 20 % anual. Vásquez (2007) concluyó que los factores que

limitan el financiamiento a las microempresas dependen de su capital de trabajo y su capacidad de pago, debemos indicar que las MYPES se encuentran en desventaja para afrontar pago de cuotas en intereses elevados. Lo que no coincide con Servicentro Madrid e hijos SRL que considera que los factores que limitan la obtención de créditos son la falta de garantías y la capacidad de pago.

Coveñas (2015). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú: Caso Chiflaría el Ayabaquino E.I.R.L de la ciudad de Piura, Periodo 2014**, cuyo objetivo principal fue: determinar las principales características del financiamiento, de las Micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de la Chiflaría El Ayabaquino EIRL de la ciudad de Piura período 2014. Llego a las siguientes conclusiones, Respecto al Objetivo específico 1 En el Perú, las fuentes de financiamiento presentan una gran diversidad a las que pueden acceder las Mype para financiar su capital de trabajo y sus actividades comerciales. El 28% de participación lo tiene el Banco Microfinanciero, el 23% los ahorros personales, el 17% la banca comercial, el 5% las Cajas Municipales, el 6% las Cajas Rurales, el 5% las EDPYMES, 5% las Financieras y 11% el sector financiero informal. (Kong & Moreno 2014). Según Reyna (2008), el monto promedio de crédito recibido por las Mypes en su estudio fue de S/. 24,111.00 Nuevos soles. Para Lozano (2014), el 100% de las Mypes encuestadas obtuvo financiamiento proveniente de una entidad no bancaria, con una tasa de interés del 20%

al 25% anual y con un plazo de pago del financiamiento de dos años. Para Hinojosa (2012), la mayor cantidad de créditos de S/.1,000.00 a S/.50,000.00 nuevos soles se destinaron a capital de trabajo. Respecto al Objetivo específico 2; La investigación en estudio, determinó que la chiflería El Ayabaquino financia su capital de trabajo a través de préstamos a Cajas Municipales, quienes brindan apoyo financiero al microempresario, otorgando facilidad en trámites y requisitos. El crédito obtenido en el año 2014 ascendió a S/. 25,000.00 el mismo que fue destinado en un 100% a capital de trabajo, el cual fue pactado a devolver en un plazo de dos años, pagando una tasa de interés activa del 45% anual, que incluye interés del crédito, comisiones y otros gastos relacionados al riesgo crediticio, debido a que el sector Microempresarial es un sector con bastante riesgo. Respecto al Objetivo específico 3; Se concluye realizando comparaciones entre el caso de la chiflería El Ayabaquino y los antecedentes en el Perú, sobre financiamiento de Mypes, los cuales mostraron coincidencias y no coincidencias como: Benancio & Gonzáles (2015), quienes concluyeron que la microempresa obtuvo financiamiento de la Caja de Ahorros y Crédito del Santa, que concuerda con los resultados de la chiflería El Ayabaquino. Lozano (2014), indica en su estudio que las entidades no bancarias cobran una tasa de interés del 20 al 25% anual, lo cual no coincide con el caso de la chiflería El Ayabaquino que paga una tasa de interés del 45% anual. Lozano (2014), sostiene que el plazo de pago de préstamo otorgado es de 2 años lo que coincide con el caso de chiflería

El Ayabaquino. En relación al destino de los créditos, Hinojosa (2012), concluyó que el impacto de los créditos otorgados por las Cajas Municipales son en gran medida, favorables para el desarrollo socio-económico de las Mype y que la mayor cantidad de créditos entre S/. 1,000.00 a 50,000.00 nuevos soles se destinaron a capital de trabajo. Lo que coincide con el caso de chiflería El Ayabaquino, quien destinó el 100% del crédito obtenido en capital de trabajo para su negocio.

Briceño (2016). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento en la empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Topy Top S.A. de la ciudad de Piura en el año 2014;** cuyo objetivo principal fue: Determinar las principales características del financiamiento en las empresas Comerciales del Perú y de la empresa Topy Top S.A. De la ciudad de Piura, en el año 2014. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Respecto a las empresas comerciales del Perú; Luego de haber realizado la investigación a las empresas comerciales en estudio (antecedentes), se puede concluir que: a) Trujillo, el 100% de las MYPE encuestadas que obtuvieron un crédito financiero lo hicieron a través del sistema no bancario (CMAC). b) Kong Y Moreno, En los últimos tres años las MYPES que recién están empezando a desarrollarse en el mercado se han financiado con montos menores a S/. 5,000.00 soles. c) Valdiviezo, Las empresas han recibido oportunamente los créditos obtenidos, mejorando así su producción y sobre todo sus ingresos, ya que ahora tienen un mejor inventario, así mismo como toda empresa, tiene temor al cambio, por lo que aún no

cuentan con la capacidad de invertir en nuevas tecnologías. d) Trujillo, El 100% de las MYPE encuestadas que accedieron a un crédito financiero indicaron que les fue oportuno para su negocio. e) Amorós, Los factores que limitan la obtención de créditos son: la informalidad, registros en centrales de riesgo, tiempo de la empresa, formalidad jurídica del patrimonio, valor de los activos fijos y el tamaño de la empresa. f) Flores, Las entidades financieras ofrecen apoyo para las MYPE como: préstamos, capacitaciones, tasas de interés preferenciales y asesorías, de tal manera que las empresas tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. g) Kong Y Moreno, Las inversiones de los créditos obtenidos están destinados principalmente al capital de trabajo en un 45%, seguido de la adquisición de activos fijos en un 26% y para cumplir con sus obligaciones a proveedores en un 8%. h) Amorós, Para poner en marcha un negocio se requiere atender sus necesidades de recursos humanos, mejorar su infraestructura, sus sistemas de información, innovar y en general, acelerar el desarrollo de su organización. i) Mejía, La tasa de interés para una MYPE se puede reducir a la mitad, pasando del 40% al 25% anual en términos promedio, luego de tres años de haberse bancarizado y de haber accedido a un crédito formal. Respecto al Objetivo específico 2; Respecto a la empresa TOPY TOP S.A. Luego de haber realizado la investigación a la empresa Topy Top S.A., se puede concluir que: a) Esta empresa llega a satisfacer sus necesidades de capital por medio de entidades bancarias. b) Esta empresa se vio en la opción de solicitar un crédito el año anterior, para

cubrir las necesidades de la misma. c) El crédito que solicitó la empresa fue de 60,000.00 soles. d) La empresa recibió un apoyo oportuno por parte del banco. e) La empresa opina que los registros en centrales de riesgo es uno de los factores más resaltantes que limitan las obtenciones de créditos a todo tipo de empresa. f) En el momento que solicite un crédito, esta empresa desearía encontrar tasas de interés preferenciales, rapidez en el otorgamiento del crédito y asesorías financieras. g) El crédito obtenido se utilizó para mejorar el funcionamiento de la empresa, su capital de trabajo, sus activos fijos, capacitaciones al personal y en la remodelación del local. h) La empresa paga un 11 % de tasa de interés anual por el crédito que obtuvo. i) El crédito otorgado a la empresa, logró cubrir sus necesidades y este fue oportuno y suficiente. j) La empresa en la actualidad cuenta con un total de 17 colaboradores, como son: 1 administrador, 1 asistente de oficina, 3 cajeras, 4 vendedores, 3 acomodadoras, 3 agentes de seguridad y 2 operarios de limpieza. j) Ochoa, Las tasas de interés promedio para las microempresas es 32%, la pequeña empresa 21%, las medianas 11% y la gran empresa una tasa de interés promedio del 7%. k) Trujillo, El 65% de las MYPE encuestadas manifestaron que solicitaron un crédito y consideran que el monto fue suficiente. l) Vargas, El 49% de las empresas encuestadas tiene de 20 a más trabajadores, el 34% tienen entre 11 y 19 trabajadores, y solamente el 17% tiene entre 3 y 10 trabajadores. Respecto al Objetivo específico 3; Respecto a la comparación de las empresas comerciales del Perú y Topy Top S.A.: Luego de haber realizado la comparación se puede concluir

que: a) Trujillo dice que el 100% de las MYPE encuestadas obtuvieron un crédito financiero del sistema no bancario. Contrasta con Topy Top, ya que este se financia por medio de bancos. b) Kong Y Moreno indica que las MYPE se han financiado con montos menores a S/. 5,000.00 soles, esta conclusión contrasta con Topy Top, ya que este solicitó un crédito de 60,000.00 soles. c) Valdiviezo coincide con Topy Top en que ambos han recibido oportunamente los créditos solicitados, mejorando sobre todo sus ingresos. d) Amorós coincide con Topy Top en que ambos opinan que existen ciertos factores que limiten la obtención de los créditos como: la informalidad, legalidad tributaria, registros en centrales de riesgo, tiempo de la empresa, formalidad jurídica del patrimonio, valor de los activos fijos y tamaño de la empresa. e) Flores coincide con Topy Top en que las entidades financieras, otorguen a las empresas capacitaciones, Tasas de interés preferenciales, préstamos y asesorías, de tal manera que estas empresas tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. f) Kong Y Moreno coinciden con Topy Top, gran parte de los empresarios optan principalmente por un financiamiento para destinarlo a capital de trabajo, adquisición de activos fijos, capacitaciones al personal, para ampliar el negocio y para cumplir con sus obligaciones a proveedores. g) Ochoa Señalo que la tasa de interés promedio para las MYPE es 32%, la pequeña empresa está en 21%, las medianas en 11% y la gran empresa 7%. Coincide con Topy Top que paga un 11 % de tasa de interés anual por el crédito obtenido. h) Trujillo coincide con Topy Top en que ambos manifestaron que solicitaron un

crédito y consideran que el monto fue suficiente. i) Vargas encontró que el 49% de empresas encuestadas tiene de 20 a más trabajadores, mientras que un 34% tienen entre 11 y 19 trabajadores, y solamente el 17% tiene entre 3 y 10 trabajadores. Contrasta con Topy Top ya que este tiene 17 colaboradores actualmente.

De la Cruz (2016). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de la Empresa del sector comercio rubro venta de computadoras en el Perú. Caso Empresa Pc Planet Norte E.I.R.L Piura, 2015;** cuyo objetivo principal fue: Determinar las principales características del financiamiento de las MYPE comerciales en el Perú, específicamente de la empresa Pc Planet Norte EIRL. Piura, 2015. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Según los antecedentes citados a nivel nacional y local se concluye: a) Según Paredes (2014). Determinó en su estudio que un 50% de los microempresarios obtuvieron crédito de una entidad bancaria (BCP, Continental y Scotiabank), un 20% de una entidad no bancaria (Cajas Municipales), mientras que un 30% no opinó. b) Luciano (2013). Concluyó: que los empresarios en su totalidad conocen el financiamiento propio, bancario y de terceros; sin embargo, la mitad utilizó el capital propio y la mayoría obtuvo el crédito de instituciones financieras, pagando una tasa de interés del 3.25% utilizando el financiamiento adquirido para la compra de mercaderías. c) Huayta (2013). Concluyó: que respecto al financiamiento, sus MYPE en estudio financian su actividad con fondos de terceros para su negocio en un 77% y el 23% lo

hacen con fondos propios. En el año 2012, el 54% de los créditos fue a corto plazo, el 31% no precisa el monto de crédito solicitado y el 15% solicitó crédito a largo plazo. En el año 2013, el 46% de créditos solicitados fue a corto plazo, el 38% no precisó y el 15% de créditos fue a largo plazo. El 46% invirtió su crédito en capital de trabajo, el 38% no precisó en que invirtió y el 15% no precisó en qué invirtió. Las pequeñas empresas se financian en su mayoría en corto plazo; ya sea crédito comercial o crédito bancario, brindándoles así la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente y, por ende, otorgar un mayor aporte al sector económico al que pertenecen. d) Alva (2011). Concluyó que las tasas de interés que cobra el sector financiero a las micro y pequeñas empresas tienen un costo exagerado que pueden llegar hasta el 50%. Preciso que las tasas de interés para las MYPE se encuentran en promedio en 25% pero a esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30% y 40%, y en muchos casos hasta un 50% de intereses. (Aquí se encuentra inmersa la tasa de riesgo). Respecto al Objetivo específico 2;

a) Pc Planet Norte EIRL. Es una empresa piurana, adscrita al régimen tributario Especial de renta (RER). b) Se encuentra informada sobre las principales alternativas que ofrece el sistema financiero peruano para las MYPE. c) Antes de solicitar su crédito, Pc Planet Norte EIRL. Realizó un plan de pago para asegurar responsablemente la devolución del crédito. A las MYPE de acuerdo a su capacidad y a su declaración. No obstante, las tasas que cobran al sector todavía son muy altas, lo que no permite

avanzar a las empresas pese al potencial que tienen. h) Otra limitación de Pc Planet Norte EIRL. es el monto del préstamo, ya que casi siempre el banco le otorgó un monto menor del que solicita, debido a la capacidad de pago. d) El crédito fue a través del sistema financiero bancario, BBVA. Continental por el monto de S/. 10,600.00 pagadero en 24 meses a una tasa de interés del 26% anual. e) Pc Planet Norte EIRL. destinó el 70% del crédito financiero con el BBVA. Continental para la compra de capital de trabajo (mercaderías) y el otro 30% para adquisición de activos fijos. Además, especificó que los créditos adquiridos son a corto plazo. f) La entidad bancaria no le solicitó garantía, debido a que es cliente recurrente y cuenta con un buen historial crediticio. Asimismo, no se encuentra registrado en las centrales de riesgo. g) Para Pc Planet Norte EIRL. la principal limitación del acceso al financiamiento son las altas tasas de interés, debido a que los bancos están facilitando los créditos a las MYPE de acuerdo a su capacidad y a su declaración. No obstante, las tasas que cobran al sector todavía son muy altas, lo que no permite avanzar a las empresas pese al potencial que tienen. h) Otra limitación de Pc Planet Norte EIRL. es el monto del préstamo, ya que casi siempre el banco le otorgó un monto menor del que solicita, debido a la capacidad de pago. Respecto al Objetivo específico 3; Se concluye teniendo en cuenta la información de las fuentes bibliográficas a nivel nacional y local, revisadas en la presente investigación, contrastada con el caso en estudio. 1) Los empresarios en su totalidad conocen el financiamiento propio, bancario y de terceros; sin embargo, la mitad utilizó el capital

propio y la mayoría obtuvo el crédito de instituciones financieras, pagando una tasa de interés del 3.25% utilizando el financiamiento adquirido para la compra de mercaderías. (Luciano 2012). Lo que coincide con Pc Planet Norte EIRL. que al igual que la mayoría de los negocios dedicados al mismo rubro, pagan tasas de interés del 26% y de acuerdo al monto y plazo de devolución. 2) Las tasas de interés que cobra el sector financiero a las micro y pequeñas empresas tienen un costo exagerado que pueden llegar hasta el 50%. Se precisa que las tasas de interés para las MYPE se encuentran en promedio en 25% pero a esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30% y 40%, y en muchos casos hasta un 50% de intereses. (Aquí se encuentra inmersa la tasa de riesgo). Alva (2011). Lo que coincide con Pc Planet Norte EIRL. está en que el interés que paga por préstamo es de un 26% considerando que es una tasa alta de interés para la empresa. 3) El 77% financian su actividad con fondos de terceros para su negocio y el 23% lo hacen con fondos propios. En el año 2012, su crédito fue a corto plazo en un 54%, el 31% no precisa el crédito solicitado y el 15% solicita crédito a largo plazo. En el año 2013, para el 46% el plazo de crédito solicitado fue a corto plazo, el 38% no precisa y para el 15% el plazo de crédito fue a largo plazo. El 46% invirtió su crédito en capital de trabajo, 54% no precisa en qué invirtió. (Huayta 2013). La coincidencia con Pc Planet Norte EIRL. está en que destinó el 70% del crédito financiero con el BBVA. Continental para capital de trabajo (mercaderías), el 30% para adquisición de activos fijos (vitrinas - mantenimiento de local) y el plazo

de devolución fue en 24 meses. 4) Respecto al financiamiento, los empresarios encuestados exponen: un 42% recibió crédito financiero de terceros para su negocio, siendo el 60% del sistema no bancario. En el año 2009, el 60% fue a corto plazo; en el año 2010, el 40% fue a corto plazo y el 40% lo invirtió en capital de trabajo. (Ricser 2011). Coincide con Pc Planet Norte EIRL. en que el crédito fue a través del sistema financiero bancario BBVA Continental por el monto de S/. 10,600.00, pagadero en 24 meses (mediano plazo) a una tasa de interés del 26% anual; destinando el crédito financiero en un 70% para capital de trabajo (mercaderías), el 30% para adquisición de activos fijos (vitrinas - mantenimiento de local) y el plazo de devolución fue en 24 meses. 5) Respecto al financiamiento de las MYPE, el 100% de los representantes legales solicitaron financiamiento. El 70% de los encuestados durante los años 2010 y 2011 recibió el crédito solicitado, mientras que un 30% no recibió ningún crédito. Asimismo, un 40% de gerentes propietarios recibieron créditos financieros más de 3 veces en los años 2010 y 2011, un 30% de 1 a 2 veces, mientras que el 30% no opinó. Un 50% de los microempresarios obtuvieron crédito de una entidad bancaria (BCP, Continental y Scotiabank), un 20% de una entidad no bancaria (Cajas Municipales) mientras que un 30% no opinó. Por otro lado, un 60% de las MYPE que recibieron crédito lo invirtieron para su propio capital de trabajo, el 10% para el mejoramiento y ampliación de local, mientras que un 30% no opinó. Asimismo, el 70% de los representantes legales encuestados manifestaron que el crédito financiero obtenido ayudó a que

su empresa pueda abrirse a nuevos mercados, mientras que el 30% no opinó. (Paredes 2014). Coincide con Pc Planet Norte EIRL. porque utiliza el financiamiento externo para su negocio, es otorgado por la banca comercial y además es cliente del BBVA Continental.

Pérez (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso Librería la Familia de Chimbote, 2016**, cuyo objetivo principal fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Librería la Familia de Chimbote, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Revisando los antecedentes y resultados de las Mypes estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso en estudio son: que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes); debido a que éstas les exigen menos garantías, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades. Respecto al objetivo específico 2; Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades compra

ventas de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Respecto al objetivo específico 3; Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que las Mypes del sector comercio y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento propio y financiamiento de terceros, a través de las entidades no bancarias formales; como son: las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito.

Benites (2016). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro venta de vehículos motorizados menores: caso Servimotor E.R.L – Piura 2015;** cuyo objetivo principal fue Describir las principales características del financiamiento de las empresas del sector comercio – rubro venta de vehículos motorizados menores en la ciudad de Piura, año 2015. Llegando a las siguientes conclusiones: respecto a Respecto al Objetivo específico 1 Describir las principales características del financiamiento de las empresas en el Perú. 1. En el Perú el rubro de venta de vehículos motorizados ha crecido extensamente, por ello necesitan de financiamiento para su crecimiento como empresa y rentabilidad de la misma, por lo cual una de las principales características

que tiene el financiamiento es la influencia positiva que permite acceder a créditos para financiar inversiones en capital de trabajo y activos fijos; produciéndose ingresos y mejor inventario para sus clientes. 2. Según actores citados, en el Perú actual hay más facilidad de crédito para empresarios en el rubro ya sea de entidades bancarias, cajas municipales o Cooperativas están apostando por inversiones de crecimiento para las empresas para ayudar sus necesidades recurrentes de liquidez. 3. Actualmente las empresas prefieren entidades bancarias que les faciliten los créditos y con las tasas más bajas del mercado, obteniendo crédito con los montos necesarios para cubrir el destino del préstamo dado. Respecto al Objetivo específico 2 Describir las principales características del financiamiento de SERVIMOTOR EIRL la ciudad de Piura período 2015. 1. Servimotor EIRL es una empresa reconocida actualmente por su volumen de ventas tanto para personas naturales, jurídicas como para ventas por licitaciones, es por ello concluye que gracias a la variedad de líneas de créditos que ofrece las entidades bancarias, ha podido tener obtener liquidez y adquirir mercadería, mediante Factoring, Leasing, Financiamiento de importación, Líneas crédito pagaré, etc. 2. Las sumas financiadas varían por más de los S/. 100,000.00 y estas con una TEA considerada de menos el 10%, en un plazo no menor de 24 meses. 3. Uno de los financiamientos que utiliza SERVIMOTOR EIRL es el Leasing, está dirigido para el activo fijo de la empresa, lo que significaría aprovechar el crédito fiscal de las cuotas y la depreciación del bien adquirido. 4. Se determinó que el Financiamiento con el método

Factoring e importación influyó favorablemente en los resultados del ejercicio, cumpliéndose con los objetivos y metas proyectadas. 5. La investigación determinó que gracias al financiamiento, la empresa en estudio obtuvo rentabilidad y a través de ello logró posición, permanencia en el mercado, desarrollo y expansión, ubicándose como uno de los mejores concesionarios en el país. Respecto al Objetivo específico 3 Realizar un análisis comparativo entre las principales características del financiamiento de empresas del Perú y de SERVIMOTOR EIRL en la ciudad de Piura período 2015. 1. Al comparar las características del Financiamiento se determinó que financiamiento obtenido es por medio de las diferentes entidades bancarias (Banco De Crédito, Banco BBVA Continental, Banco Scotiabank, etc.) 2. Las diferentes fuentes de Financiamiento tuvieron una mayor participación, concluyendo que la Empresa Servimotor obtiene líneas de créditos rápidas, menores requisitos y tasas de interés acorde al mercado financiero. 3. Las empresas en el Perú como Servimotor EIRL prefieren obtener financiamiento donde se les otorguen el dinero con mayor facilidad y con menos requisitos. El financiamiento como fuente de las entidades bancarias simplifica las barreras y facilita el crédito con el monto solicitado y en menos tiempo. Por otro lado, las Cajas Municipales simplifican las barreras crediticias para el acceso.

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 de la ciudad de Tingo Maria, 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 Maria; sobre nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado relacionados al tema de investigación.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Perdomo, (1998) El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente de una empresa privada, pública, social o mixta. Para las pequeñas y medianas empresas, obtener el financiamiento no ha sido una labor muy fácil, pero es necesario para incrementar su capital de trabajo, ampliar, renovar o darle mantenimiento a las máquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito.

Manifiesta que el financiamiento es un gran aliado para la alta gerencia ya que le ayuda al acrecentamiento de la cuota de mercado, maximización de beneficios o utilidades, buen manejo y control de los recursos existentes en la organización; es decir, es una herramienta que apoya a la gerencia a impulsar el desarrollo de la institución. El

financiamiento está estrechamente ligado a la toma de decisiones es por ello que, si las decisiones tomadas son acertadas existiría un incremento en el valor económico de la empresa, caso contrario existiría despilfarro de recursos y puede llegar a provocar graves problemas financieros que colocarían a la empresa en inestabilidad y apuros económicos. **(Otto, 2011).**

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

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse como son recursos propios, prestamos, préstamos a bancos, entidades financieras y emisión de acciones sin embargo utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al financiamiento de terceros y solo en última instancia en emisión de acciones **(Meyer, 1994 Citado por Salloum & Vigier, 2000).**

Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros Watson y Wilson estudiaron las pequeñas y medianas empresas británicas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean deuda a mayor medida, quedando la emisión de capital

en último lugar. Por tanto, llegan a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la orden descrita por la teoría de la Jerarquía financiera. (Watson & Wilson, 2002)

2.2.2. La Teoría Financiera de Myres & Majluf

Se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

2.2.3. Sistema financiero

Está conformado por el conjunto de empresas que debidamente autorizadas, operan en la intermediación financiera. Incluye las subsidiarias que requieren autorización de la Superintendencia para constituirse.

Actualmente, el sistema financiero peruano los conforman dieciocho bancos, seis financieras, doce cajas rurales de ahorro y crédito, seis almaceneras, trece cajas municipales de ahorro y crédito, siete empresas

de arrendamiento financiero, trece EDPYMES, cuatro administradoras de fondos de pensiones (AFP), diecisiete empresas de seguros, dos cajas (Cajas de beneficios y seguridad social del pescador y caja de pensión militar policial) y dos derramas (Derrama de retirados de sector educación y derrama magisterial)

Encabeza el Sistema Bancario peruano el Banco central de Reserva (BCR) que controla la mayoría de las operaciones en moneda extranjera. Otras operaciones bancarias de estado, incluyendo la recaudación de impuesto, son operadas por el Banco de la Nación (BN) y otras entidades bancarias autorizadas. (Guzmán, s.f.)

2.2.4. Tipos de financiamiento

Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como:

- ✓ Efectivo, cuentas por cobrar e inventario
- ✓ Instrumento financiero de corto plazo
- ✓ Productos crediticios directos de corto plazo (Bustamante, 2011).

Las compañías normalmente emplean una combinación de crédito a corto mediano y largo plazo con deuda y acciones a largo plazo para financiar sus activos circulantes y fijos. El crédito a corto plazo incluye todas la obligaciones de una empresa cuyo pago esta originalmente programado en el transcurso de un año. Este tipo de crédito puede ser con o sin garantía. Para el caso de una deuda a corto plazo sin garantía, una

empresa obtiene crédito sin verse obligado a comprometer ningún activo específico como colateral, de modo que el acreedor depende principalmente de la capacidad de generación de efectivo de aquella para recuperar préstamo.

Financiamiento a largo plazo

Son todas las obligaciones por la empresa pagadas en cuotas mensuales. El efecto en el balance general es el desdoblamiento de esta deuda en dos partes: (cuotas que vencen dentro de un año), y no corriente (cuotas que vencen luego de una año)

Los Instrumentos financieros a largo plazo.

- a) Préstamos a largo plazo.
- b) Emisión de bonos
- c) Instituciones financieras privadas
- d) Instituciones financieras públicas.

EL financiamiento a largo plazo, está conformado por

Acciones: Es el aporte patrimonial o de capital de un accionista, a la empresa a la cual pertenece

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del acreedor con la finalidad de garantizar el pago del préstamo realizado

Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Brisos & Bigier, (2006) Es por ello, que en el país existe un gran número de “instituciones financieras de todo tipo comunitario, público e internacional.

Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

Instituciones financieras privadas: bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Fuentes de Financiamiento

Financiamiento Externo

La política de financiamiento externo señala que no se deben exceder los límites de financiamiento, que mantengan una relación equilibrada entre el monto de la inversión de capital hecha por los propietarios y el monto de la deuda.

Generalmente se considera que la relación de deuda a capital de 40% a 60% es una posición conservadora, de 45% a 55% es normal y de 50% a 55% es agresiva. Arriba de esta última relación se considera que la situación financiera de la empresa se debilita. (**Farfán, 2014**)

Las fuentes externas aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

Proveedores: esta fuente es la más común. Generando mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo el monto de crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado.

Créditos bancarios: Las principales operaciones crediticias que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación son a corto y a largo plazo. En el peru, el financiamiento no gubernamental disponible para las empresas proviene de operaciones bancarias tradicionales. **(Guzmán, s.f.)**

Fuentes Interna

Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción entre estas están:

Aportaciones de los socios: Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar este.

Utilidad reinvertidas: esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que en los primeros años, no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminando de adquisición o construcción.

Depreciaciones y amortizaciones: son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo las empresas recuperan el costo de la inversión, por las provisiones para tal fin son aplicados directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades.

Incremento de pasivos acumulados: son los generados íntegramente en la empresa. Como ejemplo tenemos los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingencias.

Venta de Activos: Como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras. **(Guzmán, s.f.)**

2.2.5. Teoría de Empresa

Según Romero en su libro de Marketing, define a la empresa como El organismos formado por personas, bienes materiales, aspiraciones comunes para dar satisfacciones a su clientela.

Cristóbal & García, en su libro Practica de las Gestión Empresarial define a la empresa como una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados.

Para Simón, autor del Libro diccionario de economía, la empresa es aquella entidad con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su

propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles o la presentación de servicios.

EL Diccionario de Marketing de Cultural S.A., define a la empresa como una Unidad económica de producción, transformación o prestación de servicios, cuya razón de ser satisfacer una necesidad existente en la sociedad.

Análisis Estructural de la definición de Empresa

De acuerdo a las anteriores definiciones, se puede apreciar que la definición de empresa revela los siguientes elementos que componen la estructura básica de lo que es una empresa.

Entidad: Es decir que una empresa es una colectividad considerada como unidad.

Elementos Humanos: Se refiere a que toda la empresa está conformada por personas que trabajan o realizan inversiones para su desarrollo.

Aspiraciones: Son las pretensiones o deseos por lograr algo que tienen las personas que conforman la empresa.

Realizaciones: Se entiende como las satisfacciones que sienten los miembros de la empresa cuando logra cumplir aquello que aspiraban..

Bienes Materiales: Son todas las “cosas materiales que posee la empresa, como instalaciones, oficinas y mobiliarios.

Capacidad Técnica: Es el conjunto de conocimientos y habilidades que poseen los miembros de la empresa para realizar o ejecutar algo.

Capacidad financiera: Se refiere a las posibilidades que tiene la empresa que poseen los miembros de la empresa para realizar o ejecutar algo.

Producción, transformación y/o prestación de servicios: Se refiere a que la empresa puede realizar una o más de las siguientes actividades: fabricar, elaborar o crear cosas o servicios con valor económico, transformar o cambiar, por ejemplo, una materia prima.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de Micro y Pequeña Empresa

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

Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas.

La pequeña y mediana empresa proporciona más de la mitad de todos los empleos del país, incluyendo actividades que no son comerciales.

La pequeña empresa ha proporcionado una de las mejores alternativas para la independencia económica; podemos decir que este tipo de empresas han sido una gran oportunidad, a través de la cual los grupos en desventaja económica han podido iniciarse y consolidarse por méritos propios.

La importancia de la pequeña y mediana empresa radica entre otros factores, en su capacidad para generar empleos, en su flexibilidad para aumentar la oferta de satisfactores y en su habilidad para adaptarse a regiones que es necesario promover dentro de un programa que tome en cuenta el desarrollo geográfico equilibrado.

Características de las Micro y Pequeñas Empresas

Las Micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características concurrentes:

El número total de trabajadores:

La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive

La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive

Niveles de ventas anuales:

Ley (N° 28015) La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT

La pequeña empresa, a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

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

2.3.2. Concepto de Financiamiento

Financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo

particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

Ahora las empresas lo utilizan para agenciarse recursos para sus operaciones e inversiones. Un financiamiento puede darse con recursos propios o de terceros (préstamos bancarios) Ahora si tu costo de capital entiéndase tasa de corte es del orden del 10% y una inversión alternativa tiene una rentabilidad del orden del 20% entonces puede ser posible que en base a estudios posteriores resulte beneficiosa esa alternativa para la empresa y por tanto es allí donde deciden utilizar recursos, pero resulta que no tienen los recursos necesarios en un momento justo para echarlo a andar, por lo que necesitarían hacer uso de recursos externos y deciden hacer uso de un préstamo bancario a una tasa de interés X , si la rentabilidad de este proyecto cubre los gastos financieros incurridos en el préstamo, sus intereses y recursos propios entonces se acepta el financiamiento de ese proyecto y por ende el proyecto mismo. De lo contrario será rechazado.

2.3.3. Definición de Empresa

La empresa es un conjunto de factores productivos -humanos, técnicos y financieros, organizados y coordinados por la dirección, dedicados a la producción de bienes y servicios para su posterior venta en el mercado

con el objetivo principal de obtener un beneficio, asumiendo un riesgo. En definitiva, podemos definir la empresa como la unidad económica de producción

La empresa es un organismo social compuesto por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la sociedad coordinados por una persona llamada administrador que toma decisiones en forma oportuna para lograr los objetivos.

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio

2.3.4. Definición del Sector Comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos. El comercio se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización.

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

2.3.5. Industria Textil

La industria textil es un importante elemento en la economía de países en desarrollo. Los empresarios de países desarrollados han realizado inversiones en países donde el desempleo es abundante, exportando así prendas de precios competitivos; sin embargo, una vez que estos países alcanzaron un grado de desarrollo, los precios competitivos. Por ejemplo Japón fue un exportador interesante de prendas de vestir, pero cuando su economía se desarrolló, su precio dejó de ser competitivo.

En el Perú las empresas dedicadas a dichas actividades integran diferentes procesos productivos, lo cual otorga un mayor nivel agregado a sus productos.

2.3.6. Definición de Ropa

La palabra ropa proviene del vocablo Germano “**Raupjan**” que significa robar, en español el término ropa se refiere al conjunto de prendas que se utilizan para cubrir el cuerpo, en la antigüedad eran codiciado y objeto de saqueo. Pertenece a la familia de palabras robo. En italiano con “**Roba**”

se hace referencia no solo a lo que nosotros consideremos ropa, sino que también se entiende como vestimenta o indumentaria, sino cualquier cosa mueble fungible.

Términos:

Ropa Blanca: conjunto de prendas de uso doméstico, como sabanas, manteles y ropa interior.

Ropa Interior: La que se lleva debajo del vestido y otras prendas de uso exterior

2.3.7. Definición de Calzado

El término calzado se utiliza para designar a todo aquel elemento que pueda ser utilizado para vestir y proteger los pies no solo de la inclemencia del frío, sino también para proteger de la suciedad, de las posibles lastimaduras y, además para embellecer y darle estilo. El calzado existe desde hace siglos aunque evidentemente las formas de calzado fueron variando con las épocas, así como también la

En la actualidad, la belleza y estilo del calzado tiene una importancia casi igual a la que tiene la funcionalidad del mismo. En este sentido, hoy en día hay mucha variedad de modelos de calzado para cada tipo de espacio, temperatura, actividad y momento del año.

III. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la Investigación

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

3.2.Población y muestra

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

3.2.2. Muestra: Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental funcionalidad del mismo y de caso no habrá muestra.

3.3.Definición y Operacionalización de variables

No aplica

3.4.Técnica e instrumento

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 se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

3.5. Plan de análisis

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

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

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

3.6. Matriz de consistencia

Ver anexo N° 1

3.7. Principios éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el financiamiento de la micro y pequeña empresa Modas Nicoll E.I.R.L.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

IV. RESULTADOS 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 EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Arteaga (2015)	Las micro y pequeñas empresas necesitan financiamiento de terceros, para desarrollarse en su actividad empresarial, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento de terceros con una tasa de interés a favor de las empresas de esta manera permitiría que a muchos microempresarios a seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las micro y pequeñas empresas son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno
Robles (2017)	Las micro y pequeñas empresas necesitan de financiamiento si quieren ser competitivos en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la

empresa.

En cuanto a la empresa en estudio, cuenta con financiamiento de terceros (externo) de la entidad financiera mi Banco, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen.

Finalmente, en financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías, buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear un negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito

Carhuayano (2017).

Las empresas del Perú tienen acceso al financiamiento de la entidades financieras (Externas), un buen manejo de estos créditos recibidos ayudan a cumplir con los objetivos de las empresas. En cuanto a la empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, la mayoría acudieron a las instituciones no bancarias, la cual fueron requeridos en cajas rurales y municipales, gracias a dicho financiamiento les han permitido acceder a créditos

para financiar sus inversiones en capital de trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local así mismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen estado y evitar cualquier riesgo que pueda ocurrir en las empresas

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú solicitan y obtienen financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no Bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario. En cuanto a la empresa de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista.

Martínez (2016)

Finalmente, se concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten

en capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las micro y pequeñas empresas las ventajas de formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio

Fiestas (2015)

La empresa Servicentro Madrid e Hijos S.R.L., satisface sus necesidades de capital de trabajo, mediante financiamiento con los banco, pagando una tasa de interés del 20% anual por el crédito solicitado de S/.20,000.00 soles, el mismo que fue cancelado en un plazo de 2 años, destinando el 100% del crédito para el mejoramiento y/o ampliación del local, recibiendo apoyo oportuno por parte de la entidad financiera lo que le permitió la obtención de un crédito inmediato, gracias a esto permitió cumplir con los objetivos. La empresa objeto de estudio manifestó su conformidad acerca del apoyo recibido de la entidad financiera y considera que la falta de garantía y la capacidad de pago son factores que limitan el financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Coveñas (2015)

La empresa objeto de estudio financia su capital de trabajo a través de préstamos de Cajas Municipales, quienes brindan apoyo financiero al microempresario,

otorgando facilidad en trámites y requisitos. El crédito obtenido en el año 2014 ascendió a S/. 25,000.00 el mismo que fue destinado en un 100% a capital de trabajo, el cual fue pactado a devolver en un plazo de 2 años, pagando una tasa de interés activa del 45% anual que incluye interés del crédito, comisiones u otros gastos relacionados al riesgo crediticio, debido a que el sector Micro-Empresarial es un sector con bastante riesgo

Los empresarios del Perú consideran que el financiamiento es importante para poder cubrir sus necesidades que requieran.

Briceño (2016)

Respecto a la empresa Topy Top S.A. llega a satisfacer sus necesidades de capital por medio de entidades bancarias, solicito un crédito el año anterior para cubrir sus necesidades de la misma, el crédito que solicito fue de S/.60,000.00, la empresa recibió un apoyo oportuno por parte del banco además la empresa opina que los registros en centrales de riesgo es uno de los factores más resaltantes que limitan la obtención de crédito a todo tipo de empresa, el crédito obtenido se utilizó para mejorar el funcionamiento de la empresa, su capital de trabajo, activos fijos, capacitaciones al personal y en la

remodelación del local. La empresa paga un 11% de tasa de interés anual por el crédito que obtuvo, el crédito otorgado a la empresa, logro cubrir necesidades y este fue oportuno y suficiente

De la Cruz (2016)

La empresa en estudio antes de solicitar su crédito, realizo un plan de pago para asegurar responsablemente la devolución del crédito de acuerdo a su capacidad y a su declaración, una de las dificultades o limitaciones que tiene la empresa para solicitar el crédito son las tasas que cobran al sector son muy altas, lo que no le permite avanzar a las empresas pese al potencial que tienen, otra limitación que tiene la empresa en estudio es el monto del préstamo, ya que casi siempre el banco le otorgó un monto menor del que solicito, debido a la capacidad de pago, el crédito fue otorgado por el sistema financiero bancario BBVA. Continental por el monto de S/.10,600.00 pagadero en 24 meses en una tasa de interés del 26% anual.

Pérez (2017)

Las características más importantes del financiamiento de la empresa Librería la Familia, utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de compra y venta de útiles escolares y de oficina, el

financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa en estudio

Afirma que la mayoría de las micro y pequeñas empresas financian su actividad mediante financiamiento de terceros, es decir que acuden a las entidades financieras para solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demandan.

Benites (2016)

La empresa SERVIMOTOR EIRL es una empresa reconocida por sus volúmenes de ventas tanto para personas naturales y jurídicas como para ventas por licitaciones. Concluye gracias a la variedad de líneas de créditos que ofrece las entidades bancarias, ha podido obtener liquidez y adquirir mercaderías mediante factoring, leasing, financiamiento de importación, líneas de crédito pagare. Las sumas financiadas varían por más de los S/.100,000.00 con una TEA considerada menos del 10% en un plazo menor de 24 meses.

Finalmente, el financiamiento como fuente de las entidades bancarias simplifica las barreras y facilita el crédito con el monto solicitado y en menos tiempo. Por otro lado, las Cajas municipales simplifican las barreras crediticias para el acceso.

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa Modas Nicoll E.I.R.L.- Tingo Maria, 2017

CUADRO N° 02

LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA MODAS NICOLL E.I.R.L.- TINGO MARIA, 2017

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

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

2. Sexo

Masculino (X)

Femenino ()

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: Docente **Ocupación:** Gerente general

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año en que se encuentra en el sector: 3 años

7. Formalidad de la empresa:

- Formal (X)
Informal ()

8. Número de trabajadores Permanentes: 1 Trabajador

9. Número de trabajadores eventuales: 9 Trabajadores

10. Motivos de formación de la empresa

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

- Si (X)
No ()

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

- Si (X)
No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca formal

- Si (X)
No ()

Menciones: Banco 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 (X)

No ()

17. ¿Financia sus actividades con Instituciones Financieras privadas?

Si (X)

No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si ()

No (X)

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

Si (X)

No ()

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

Si ()

No (X)

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

Si (X)

No ()

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

Si (X)

No ()

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

Si (X)

No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si (X)

- No ()
- 25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
- Si ()
- 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 (X)**
- 30. ¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?**
- a). 6 meses
- b). 12 meses
- c). 24 meses (X)
- d). 36 meses
- e). Otros.....
- 31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos?**
- Tasa de Interés: 11.739% Anual.

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 Modas Nicoll E.I.R.L.-Tingo Maria, 2017

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA MODAS NICOLL E.I.R.L. - TINGO MARIA, 2017

	Resultado	Resultado	Resultado
Elementos de comparación	respecto al objetivo específico	respecto al objetivo específico	respecto al objetivo específico
	1	2	3
Forma de financiamiento	Los autores Arteaga (2015), Robles (2017), Carhuayano (2017), Martínez (2016), Coveñas (2015), Briceño (2015), De la Cruz	La empresa Modas Nicoll E.I.R.L., financia sus actividades comerciales con financiamiento de terceros	Si coincide

(2016), **Benites**
 (2016), hacen
 mención que
 financian sus
 actividades
 comerciales con
 financiamiento de
 terceros, para
 realizar sus
 actividades de
 comercialización

Entidad al que recurren	De la misma manera, Martínez (2016), Carhuayano (2017), Robles (2017), Coveñas (2015). Coinciden en mencionar que las micro y pequeñas empresas recurren al sistema No Bancario, ya que estas entidades	La Empresa Modas Nicoll E.I.R.L., hace mención que su financiamiento lo obtuvo a través de la banca formal	No Coinciden
------------------------------------	---	---	--------------

	les otorga mayores facilidades de crédito			
Institución financiera que otorga el crédito	Para, Robles (2017) , institución financiera que otorgó el crédito fue Mi Banco	Robles la	La empresa objeto de estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca formal es decir del banco de Crédito	No Coincide
Tasa de Interés	Los Fiestas Coveñas (2015) , concluyeron en su estudio su financiamiento en el sistema financiero y que pagaron por el crédito recibido el 45% y 20% interés	autores (2015) ,	El representante de la micro y pequeña empresa en estudio manifestó que, la tasa de interés por el crédito financiero fue 11.739%	No Coinciden
Plazo de crédito solicitado	Los autores De la Cruz Fiestas (2016) , (2015) ,	De la	El representante de la empresa Modas Nicoll E.I.R.L.,	Si Coinciden

refieren que el refirió que el crédito
crédito solicitado obtenido será
fueron obtenidos cancelada en un
pagaderos en 24 plazo de 24 meses
meses

**En que se Los autores El representante de Si Coinciden
invirtió el Benites (2016), De la empresa en
crédito obtenido la Cruz (2016), estudio menciona
Briceño (2016), que el crédito
Coveñas (2015), obtenido se invirtió
coinciden que en capital de trabajo
invirtieron los
créditos recibidos
en Capital de
trabajo**

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

4.2. Análisis de Resultado

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Los autores **Arteaga (2015), Robles (2017), Carhuayano (2017), Martínez (2016), Fiestas (2015), Coveñas (2015), Briceño (2016)**, coinciden en sus resultados al mencionar que el tipo de financiamiento que utilizan las empresas son de terceros (externo) a través de entidades financieras, sin embargo se hace hincapié que todavía

persiste la carencia de cultura crediticia y asesoramiento empresarial. **Benites (2016)** indica que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del Perú han crecido extensamente, por ello necesitan del financiamiento para su crecimiento como empresa, por lo cual una de las principales características que tiene el financiamiento es la influencia positiva que permite acceder a créditos para financiar inversiones en capital de trabajo y activos fijos, produciendo ingresos y mejor inventario para sus clientes. **De la Cruz (2016)**, comenta que el gerente de la empresa en estudio, se encuentra informado sobre las principales alternativas que ofrece el sistema financiero peruano para las micro y pequeñas empresas, y antes de solicitar su crédito realizó un plan de pago para asegurar responsablemente la devolución del crédito de acuerdo a su capacidad y a su declaración, la empresa mencionada al realizar una cotización de créditos se da cuenta que las entidades financieras cobran tasas de interés muy altas lo que no permite avanzar a las empresas pese al potencial que tienen.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Con respecto a los resultados obtenidos según la entrevista aplicada al Gerente de la empresa Modas Nicoll E.I.R.L., para el financiamiento de sus actividades utilizó financiamiento propio y accedió al financiamiento de terceros (externo) siendo esta de la banca formal (Banco Continental), quienes al cumplir con varios requisitos, le otorgaron el crédito de S/.124,620.00 soles, con una tasa de interés 11.739%, anual el crédito otorgado fue a largo plazo (24 meses), la

empresa no encontró ninguna limitación para conseguir el financiamiento, debido a que es un cliente concurrente y puntual en sus pagos, la empresa destino el financiamiento recibido para capital de trabajo y activos fijos, considera que el crédito obtenido fue oportuno para el logro de sus metas y objetivos.

4.2.3. Respecto al objeto específico 3

Al realizar la comparación entre el objetivo específico 1 y el objetivo específico 2 se establece lo siguiente

Respecto al financiamiento, Los autores **Arteaga (2015), Robles (2017), Carhuayano (2017), Martínez (2016), Fiestas (2015), Coveñas (2015), Briceño (2016), De la Cruz (2016), Benites (2016),** Si coinciden con los resultados de la empresa **Modas Nicoll E.I.R.L.,** financian sus actividades con financiamiento de terceros (externo), para realizar sus actividades de comercialización.

Respecto a la entidad que recurren, no coinciden los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, puesto que las empresas comerciales del Perú para solicitar su préstamo recurren a entidades financieras, y la empresa **Modas Nicoll E.I.R.L.,** obtuvo su financiamiento a través de la banca formal.

Respecto a la tasa de interés, Los autores **Fiestas (2015), Coveñas (2015),** concluyeron por el crédito recibido pagaron el 45% y 20% de tasa de interés, no coinciden con los resultados de la empresa **Modas Nicoll. E.I.R.L.,** la tasa de interés por el crédito financiero fue de 11.739%. anual

Respecto a la Inversiones crédito obtenido, si coinciden los resultados de los objetivos específico 1 y 2 ya que ambos invirtieron en capital de trabajo y activos fijos.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1

El 100% de los autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: para financiar sus actividades recurren al financiamiento de terceros (externo) fundamentalmente de las entidades financieras, con tasas de interés de 20% y 45% dicho financiamiento fue a largo plazo (24 meses) y fue invertido en capital de trabajo y activos fijos.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

La investigación en estudio determinó que la empresa Modas Nicoll E.I.R.L., se encuentra debidamente formalizada ante la SUNARP Y SUNAT.

Respecto al financiamiento, el gerente de la empresa Modas Nicoll E.I.R.L, menciona que dicha empresa accedió a dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento de terceros (externo), de la banca formal específicamente el Banco Continental quien para el otorgamiento del crédito solicitó los requisitos como: 6 meses de funcionamiento, 3 últimos PDT, Copia Literal, Constancia de la Empresa, Ficha RUC, DNI del representante legal, Recibo de agua o luz, balance de estado situación del periodo anterior., Para el otorgamiento del

crédito, la empresa al cumplir con los requisitos obtuvo un crédito de S/.124,620.00, soles, pagaderos a un plazo de 24 meses

Respecto a la inversión, de las preguntas realizadas al gerente, refleja que la empresa Modas Nicoll E.I.R.L, determina que el crédito obtenido fue invertido en activos fijos y capital de trabajo. Lo que a su vez le permitió lograr cubrir sus necesidades y este fue oportuno y eficiente.

Respecto a la tasa de interés, el gerente de la empresa investigo sobre las tasas de interés que cobran los bancos y las entidades financieras, concluyendo que la tasa de interés de la banca formal son más aceptables que las entidades financieras, esto ayudo a tomar decisiones al momento de solicitar el crédito. Por el crédito obtenido se pagara una tasa de interés del 11.739% anual.

También resalta que el financiamiento puede ser utilizado para distintos fines, según la necesidad del negocio

5.3.Respecto al objetivo específico 3

En relación al análisis comparativo, existen coincidencias y no coincidencias con respecto de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa Modas Nicoll, E.I.R.L. 2017. Las cuales se detallan a continuación:

El 100% de los empresarios del Peru coinciden, con la empresa Modas Nicoll E.I.R.L., han financiado su actividad comercial con préstamos de terceros (externo).

Robles (2017), concluye que la microempresa obtuvo financiamiento de la entidad financiera Mi Banco, no concuerda con los resultados de la

Empresa Modas Nicoll E.I.R.L., obtuvieron el financiamiento de la banca formal Banco de Crédito.

Fiestas & Coveñas (2015), muestran en su estudio que las entidades no bancarias cobran una tasa de interés del 20% y 45%. Lo cual no coinciden con el caso de la empresa Modas Nicoll E.I.R.L., que paga una tasa de interés del 11.55% anual en la banca formal.

En relación con el destino del crédito, el 100% de los empresarios del Peru invierten su crédito en capital de trabajo, lo que coincide con el caso de la Empresa Modas Nicoll E.I.R.L., quien destina el crédito obtenido en capital de trabajo para su negocio.

5.4. Conclusión General

El 100% de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros (externo), dicho crédito fue otorgado por las entidades financieras con altas tasas de interés del 20% y 45. En cuanto a la empresa Modas Nicol E.I.R.L., financia sus actividades con financiamiento propio y financiamiento terceros (externo) siendo este financiamiento de la banca formal con una tasa de interés del 11.739% anual. Por lo que se recomienda a las empresas antes de que solicites un crédito, se debe de hacer un análisis detallado del estado financiero de la empresa. Esto permitirá entender cuál es la capacidad de endeudamiento. Determina el propósito: debe tener muy claro el uso que le darás al dinero pues esto será clave para escoger la modalidad de pago como la entidad financiera.

Elige la entidad: no tener temor de comparar todas las ofertas de créditos empresariales que encuentres en el mercado. Al contrario, revidar a conciencia los pros y los contras para encontrar la mejor opción que se ajusten a las necesidad del empresario

Finalmente es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las micro y pequeñas empresa, 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 micro y pequeñas empresas son las que generan mayor empleo.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1.. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Argyris, Ch. (1978), El saber organizacional. California, Estados Unidos:

Blackwell Pub. Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/pymes.html> [Citado 22 Abril del 2018].

Arteaga, A. (2015). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma, 2016. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Benites, C. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro venta de vehículos motorizados menores: caso Servimotor E.R.L – Piura 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Blanco, A. (2007), Trabajadores Competentes: Introducción y reflexiones sobre la gestión de Recursos Humanos por competencias. Madrid, España: Esic Editorial. Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/pymes.html>. [Citado 22 Abril del 2018].

Briceño, L (2016). Caracterización del financiamiento en las empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Topy Top S.A. de la ciudad de Piura en el año 2014”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Buckley, J. (1976), Resumen ejecutivo de Investigación financiera, Houston, TX, Estados Unidos: Textstream. Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/pymes.ht> [Citado 22 Abril del 2018].

Bustamante, C. (2011). Fuentes de Financiamiento. Revista de Asesoría Especializada N° 723 - Segunda Quincena de Noviembre.

Carhuayano (2017). Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Castañeda, L. (2009), Alta dirección en las pymes. México, DF, México: Poder. Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/caracteristicas-pymes.html> [Citado 21 Abril del 2018].

Cervantes, & Hernández, (2012), Mercado de trabajo para los profesionistas de la Contaduría y la administración: Una visión global. Disponible en <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/py>. [Citado 21 Abril del 2018].

Coveñas, M. (2015). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú: Caso Chiflería el Ayabaquino E.I.R.L de la ciudad de Piura, Periodo 2014. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

De la Cruz, C. (2016). Caracterización del financiamiento de la Empresa del sector comercio rubro venta de computadoras en el Perú. Caso Empresa Pc Planet Norte E.I.R.L Piura, 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Del libro: Prácticas de la Gestión Empresarial, de Julio García del Junco y Cristóbal Casanueva Rocha, Mc Graw Hill, Pág. 3.

Diccionario de la Lengua Española, de la Real Academia Española, URL de la Página Web = <http://www.rae.es/>.

Farfán, S (2014) Finanzas I. Editorial Imprenta Unión. Ñaña - Peru

Ferraro, Goldstein, Zulueta & Garrido (2011). Eliminando Barreras: El financiamiento a las PYMES en América Latina. Impreso en Naciones Unidas. Santiago-Chile

Fiestas, J. (2015). Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso Servicentro Madrid e Hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Gonzales, S. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá” Maestría. Universidad Nacional de Colombia

Guzmán, C. (s.f.) Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>

Hernández, F. (2007), Propuesta de un Modelo Estratégico de Globalización económica para el municipio de Nuevo Laredo, México. Recuperado de: <http://www.caei.com.ar/ebooks/ebook27.pdf>. [Citado 21 Abril del 2018].

Ibarra, A. (2019). Desarrollo del análisis factorial multivariable aplicado al análisis financiero actual. Colombia pp 56 - 104

Instituto Pacifico (2012). Principios de Finanzas Empresariales: Aplicaciones Prácticas. Staff de la Revista Actualidad Empresarial pp. 7 – 28

Ixchop, D. (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Tesis licenciatura. Universidad Rafael Landívar

Diccionario de Economía, Tercera Edición, de Andrade Simón, Editorial Andrade, Pág. 257.

Diccionario de Marketing, de Cultural S.A., Pág. 110.

Logreira & Benet (2017). “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia” Tesis Licenciatura. Universidad de la Cosa

Longenecker, J. (2001), Administración de pequeñas empresas: enfoque emprendedor. México, DF, México: McGraw Hill Interamericana.
Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/ventajas-pymes.htm>. [Citado 19 Abril del 2018].

Martínez, M. (2017). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L. Casma 2016”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Meyer, (1994) Citado Por Salloum & Vigier, (2000). Teorías Financieras Fundamentales En Las Pymes Recuperado De: [Http://Www.Eumed.Net /Tesis-Doctorales/2011/Mecc/Teorias%20financieras%20fundamentales %20en%20las%20pymes.Htm](http://www.eumed.net/Tesis-Doctorales/2011/Mecc/Teorias%20financieras%20fundamentales%20en%20las%20pymes.Htm)

Modigliani, F. y Miller, M. (1963). “Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A correction.” American Economic Review, Vol 53 (3), 433-443.

Navarro, N. (2009). Sistema Financiero. Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero2.shtml#ixzz5Ge5FIAvZ> [Citado 28 Mayo del 2018].

Perdomo, M. (1998) Planeación financiera. Cuarta edición. ECAFSA Mexico <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Pérez, Ch. (2017). “caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: Caso “Librería la

Familia” de Chimbote, 2016”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Pro Inversión. (2007). Micro y Pequeña empresa crece. Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa. Lima: Agencia de Promoción de la Inversión Privada con el apoyo de ESAN. [Extraído 04 de junio del 2017].

Quintana, H. (2015). En su tesis titulada: “Financiamiento del sector industrial de las MIPYMES en el Municipio de Sincelejo” Maestría. Universidad Nacional de Colombia

Regalado, H. (2006), Las Mipymes en Latinoamérica. México. Disponible en: <http://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mype+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mype%20en%20el%20peru&f=false>. [Citado 19 Abril del 2018].

Ricardo Romero, Del libro: Marketing, de Editora Palmir E.I.R.L., Pág. 9.

Robles, H. (2017). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. Blanco S.A.C. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Rodríguez, V. (2002), Administración de pequeñas y medianas empresas. México, DF, México: Thompson. Disponible en: <http://www>.

eumed. net/tesis-doctorales/2013/jelc/py. [Citado 19 Abril del 2018].

Santos, F. (2014) Finanzas I. Edit. Unión: Centro de Aplicación de la Universidad Peruana Unión Ñaña, Lima-Perú pp 35

SDE (2008), Incremento a la productividad. Secretaria de Desarrollo Económico (SDE). Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/importancia-pymes.html> [Citado 22 Abril del 2018].

Watson & Wilson, (2002) El Impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la empresa Recuperado De: <Http://Www.Eumed.Net/Tesis-Doctorales/2011/Meec/Teorias%20financieras%20fundamentales%20en%20las%20pymes.Htm>

Zorrilla, (2006). Teorías Financieras Fundamentales En Las Pymes Recuperado De: <Http://Www.Eumed.Net/Tesis-Doctorales/2011/Meec/Teorias%20financieras%20fundamentales%20en%20las%20pymes.Htm>

6.2.ANEXO

Anexo 01: Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Modas Nicoll E.I.R.L. – Tingo Maria, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Modas Nicoll E.I.R.L – Tingo María, 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Modas Nicoll E.I.R.L – Tingo María, 2017.	1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Modas Nicoll E.I.R.L – Tingo María, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las	Este trabajo de investigación se justifica porque permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y como caso específico de la empresa Modas Nicoll E.I.R.L que se encuentra ubicada en Tingo Maria, periodo 2017. Este conocimiento permitirá saber sobre cuáles son los tipos y formas de financiamiento que obtienen las micro y pequeñas empresas del sector comercio y cuáles son los apropiados para así lograr que la empresa obtenga una mayor liquidez y sea líder en el ámbito comercial y económico aprovechando al máximo todos sus recursos. Los resultados de esta investigación se usará como base para realizar otros estudios afines en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, con actividad en la compra y venta de productos textiles y

2017

características del calzado, también serán puestos a consideración de las financiamiento de autoridades pertinentes como del Gerente General y las micro y pequeñas Administradores, quienes serán los que tomen las empresas del sector decisiones adecuadas a favor de un mejor manejo de sus comercio del Perú y recursos el cual, permitirá optimizar los beneficios. de la empresa Modas Por otro lado, se justifica también porque servirá de guía Nicoll E.I.R.L – metodológica, para la elaboración de futuros trabajos de Tingo María, 2017 investigación que utilicen las mismas variables de estudio, así también contribuirá con otros estudios similares. Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas

Perdomo, (1998) El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente de una empresa privada, pública, social o mixta. Para las pequeñas y medianas empresas, obtener el financiamiento no ha sido una labor muy fácil, pero es necesario para incrementar su capital de trabajo, ampliar, renovar o darle mantenimiento a las máquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito.

Perdomo, M. (1998) Planeación financiera. Cuarta edición. ECAFSA Mexico
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Guzmán, (s.f.) Actualmente, el sistema financiero peruano los conforman dieciocho bancos, seis financieras, doce cajas rurales de ahorro y crédito, seis almaceneras, trece cajas municipales de ahorro y crédito, siete empresas de arrendamiento financiero, trece EDPYMES, cuatro administradoras de fondos de pensiones (AFP), diecisiete empresas de seguros, dos cajas (Cajas de beneficios y seguridad social del pescador y caja de pensión militar policial) y dos derramas (Derrama de retirados de sector educación y derrama magisterial)

Guzmán, C. (s.f.) Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>

Anexo 3: 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 Modas Nicoll E.I.R.L., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA MODAS NICOLL E.I.R.L. - TINGO MARIA, 2017**

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

Entrevistador (a): *Miguel Angel Vera Uguico*, Fecha: *04.107.118*

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:.....
2. Sexo
 - Masculino
 - Femenino
3. Grado de Instrucción:
 - Primaria completa
 - Primaria Incompleta
 - Secundaria Completa
 - Secundaria Incompleta
 - Superior Universitaria Completa
 - Superior Universitaria Incompleta
 - Superior No Universitaria Completa
 - Superior No Universitaria Incompleta
4. Estado Civil
 - Soltero

- Casado (X)
 Conviviente ()
 Viudo ()
 Divorciado ()
 5. Profesión: *Docente* Ocupación: *Gerente General*

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año en que se encuentra en el sector: *3 años*
7. Formalidad de la empresa:
 Formal (X)
 Informal ()
8. Número de trabajadores Permanentes: *1 Trabajador*
9. Número de trabajadores eventuales: *9 Trabajador*
10. Motivos de formación de la empresa
 Maximizar Ingresos ()
 Generar empleo familiar (X)
 Subsistir ()
 Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?
 Si (X)
 No ()
12. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento de terceros?
 Si (X)
 No ()
13. ¿Financia sus actividades con la Banca formal
 Si (X)
 No ()
 Menciones: *Banco 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 (X)
 No ()
17. ¿Financia sus actividades con Instituciones Financieras privadas?
 Si (X)
 No ()

18. **¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**
Si ()
No (X)
19. **¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**
Si (X)
No ()
20. **¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**
Si ()
No (X)
21. **¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
Si (X)
No ()
22. **¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
Si (X)
No ()
23. **¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
Si (X)
No ()
24. **¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
Si (X)
No ()
25. **¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
Si ()
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 ()
No ()
29. **Monto del préstamo solicitado**
a). 1,000 – 3,000
b). 3,000 – 4,000
c). 5,000 – 10,000
d). 10,000 – 15,000
e). 15,000 – 20,000
X 20,000 a más
30. **¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?**
a). 6 meses

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

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

Tasa de Interés:..... 11.739% (Mensual) Anual



Carlos Rolando Rojas Sánchez
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. N° 14-1744

Anexo 4 Cronograma

PRESTAMOS COMERCIALES (CUOTAS)
BIENES DE CAPITAL EMPRESARIAL
BIENES CAPITAL EMP. MED. PLAZO

Pág :
RLP

Cuenta : 67119670
Referencia : 1276478
Moneda : SOLES
Importe : S/ 124,620.00

Fecha Inicio : 18/05/17
Nro. Cuotas : 24
Tasa Efe Anual : 11.55000
Tasa Cos Efe Anual : 11.73999

Cuo	F. Vcto	Capital	Interes	Comis(1)	Seguros	Imp. Cuota	Est	F.
1	17/06/17	4672.24	1140.29	10.00	0.00	5822.53		
2	17/07/17	4714.99	1097.54	10.00	0.00	5822.53		
3	16/08/17	4758.13	1054.40	10.00	0.00	5822.53		
4	15/09/17	4801.67	1010.86	10.00	0.00	5822.53		
5	16/10/17	4813.22	967.31	10.00	0.00	5822.53		
6	15/11/17	4889.65	922.88	10.00	0.00	5822.53		
7	15/12/17	4934.39	878.14	10.00	0.00	5822.53		
8	15/01/18	4951.64	860.89	10.00	0.00	5822.53		
9	14/02/18	5024.85	787.68	10.00	0.00	5822.53		
10	16/03/18	5070.82	741.71	10.00	0.00	5822.53		
11	16/04/18	5093.94	718.59	10.00	0.00	5822.53		
12	16/05/18	5163.83	648.70	10.00	0.00	5822.53		
13	15/06/18	5211.08	601.45	10.00	0.00	5822.53		
14	16/07/18	5240.22	572.31	10.00	0.00	5822.53		
15	15/08/18	5306.71	505.82	10.00	0.00	5822.53		
16	14/09/18	5355.27	457.26	10.00	0.00	5822.53		
17	15/10/18	5390.60	421.93	10.00	0.00	5822.53		
18	14/11/18	5453.60	358.93	10.00	0.00	5822.53		
19	14/12/18	5503.50	309.03	10.00	0.00	5822.53		
20	14/01/19	5545.19	267.34	10.00	0.00	5822.53		
21	13/02/19	5604.60	207.93	10.00	0.00	5822.53		
22	15/03/19	5655.88	156.65	10.00	0.00	5822.53		
23	15/04/19	5704.12	108.41	10.00	0.00	5822.53		
24	15/05/19	5759.86	52.70	10.00	0.00	5822.56		
TOTALES:		124620.00	14880.75			139740.75		

Saldo Capital Actual : 124,620.00-