



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “AUTOPASA E.I.R.L.” – CAÑETE, 2017**

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

AUTORA:

BACH. MARIA MAGDALENA HUARI HUARI

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CAÑETE – PERU 2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “AUTOPASA E.I.R.L.” – CAÑETE, 2017**

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

AUTORA:

BACH. MARIA MAGDALENA HUARI HUARI

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CAÑETE – PERU 2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

.....
DRA. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS
PRESIDENTE

.....
MGTR. DONATO AMADOR CASTILLO GOMERO
MIEMBRO

.....
MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA
ASESOR

DEDICATORIA

A mi Dios, por haberme regalado la vida, por todas las oportunidades que me brindado a lo largo de mi vida y guiarme cada vez que lo he necesitado, él, que me da la fortaleza para seguir hacia adelante y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis Padres, por darme la vida y enseñarme el camino del trabajo, gracias por su inmenso amor y confianza constante.

A mis profesores, que me enseñaron, y me instruyeron lo mejor posible para ser excelente tanto en el ámbito profesional, como en el personal y humano, gracias a sus exigencias, me hicieron exigirme a mí misma para ser cada vez mejor. Sin sus enseñanzas esto no sería posible.

AGRADECIMIENTO

A Dios, a mis padres y hermanos, por su amor, gracias a ellos quien ha sido la guía, el camino y el motor para poder llegar a este punto de mi carrera, que con su ejemplo, dedicación y palabras de aliento nunca bajaron los brazos para que yo tampoco lo hagan aun cuando todo se complicaba, los quiero.

A mi asesor, que ha sido un ejemplo y apoyo a lo largo de esta etapa.

Al Gerente de la empresa Autopasa E.I.R.L., por Brindarme la información necesaria para desarrollar mi trabajo.

RESUMEN

El financiamiento en las empresas representa un factor importante para su funcionamiento y desarrollo, siendo así la presente investigación caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “AUTOPASA E.I.R.L.” – Cañete, 2017, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento en las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “AUTOPASA E.I.R.L.” – Cañete, 2017. Este informe para su elaboración se utilizó la elaboración cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y un cuestionario de preguntas, obteniéndose el siguiente resultado: Que en su mayoría recurren al financiamiento a corto plazo del sistema bancario con una tasa de interés por debajo la institución financiera, también se ha evidenciado que el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor porcentaje en compra de activo fijo; del mismo modo, se ha demostrado que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento externo para desarrollar sus actividades comerciales, el financiamiento externo es de la banca formal-específicamente del Banco Continental de Cañete, el cual le ha cobrado tasas de interés más baja que el sistema financiero, la buena administración y el uso adecuado de crédito obtenido, le ha brindado y le brinda la posibilidad de mantenerse en el mercado a través de los años continuando sus actividades comerciales de manera estable y eficiente; asimismo Mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado y así incrementar su rentabilidad y en consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

Palabra Clave: **Financiamiento, Empresa, MYPES**

ABSTRACT

The financing in the companies represents an important factor for its operation and development, being the present investigation characterization of the financing of the companies of the commerce sector of Peru: case company "AUTOPASA EIRL" - Cañete, 2017, had as general objective: To determine and describe the characteristics of the financing in the companies of the commerce sector of Peru: Case company "AUTOPASA EIRL" - Cañete, 2017. This report for its elaboration was used the qualitative elaboration and the non-experimental, descriptive, bibliographic, and case design, for the collection of information was used as an instrument, the bibliographic records and the questionnaire of questions, as techniques the bibliographic review and a questionnaire of questions were used, obtaining the following result: Most of them resort to short-term financing of the banking system with an interest rate below the end institution ianciera, it has also been shown that the financing obtained was invested in working capital, local improvement and in a lower percentage in the purchase of fixed assets; similarly, it has been shown that the company has used self-financing and external financing to develop its commercial activities, external financing is from formal banking-specifically from Banco Continental de Cañete, which has charged interest rates lower than the financial system, good administration and the adequate use of obtained credit, has given him and offers him the possibility of staying in the market through the years continuing his commercial activities in a stable and efficient manner; likewise Maintain its economy and increase its levels of commercialization in the market and thus increase its profitability and consequently provide a greater contribution to the economic sector in which they participate.

Keyword: Financing, Company, MYPES

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	16
2.1 Antecedentes:	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	23
2.1.4 Locales.....	30
2.2 Bases teóricas.....	30
2.2.1 Teorías del financiamiento:	30
2.2.2 Teorías del sistema financiero.....	41
2.2.3 Teorías de la empresa:	43
2.2.4 Teorías de las MYPES:	46
2.3 Marco conceptual.....	46
2.3.1 Definición de financiamiento:	46
2.3.2 Definición de las fuentes de financiamiento.....	46

2.3.3 Definición de empresa:	51
2.3.4 Definición de MYPES:	51
III. METODOLOGÍA	52
3.1 Diseño de la investigación.....	52
3.2 Población y muestra.....	52
3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	52
3.4 Técnicas e instrumentos.....	52
3.5 Plan de análisis.....	53
3.6 Matriz de consistencia.....	54
3.7 Principios éticos.....	54
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	54
4.1 Resultados:	54
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	54
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	60
4.1.3 Respecto al objetivo específico3:	61
4.2 Análisis de resultados:.....	64
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	64
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	64
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	65
V. CONCLUSIONES	65
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	65
5.2 Respecto al objetivo específico 2:	66
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	67
VI. RECOMENDACIONES	68

VII.ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	70
7.1 Referencias bibliográficas:	70
7.2 Anexos:	74
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	74
7.2.2 Anexo 03: Cuestionario para recojo de información del caso de estudio.....	75

I. INTRODUCCION

En la actualidad hablar de las empresas del sector comercio en el Perú, sin duda, es un tema de indiscutible relevancia para la economía del país, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico del lugar donde se encuentran ubicadas; siempre se menciona que las empresas del sector comercio son considerados como la fuente impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

Es así que desde los años 80, el Perú ha experimentado una serie de cambios en el ámbito empresarial, estos cambios se dan a raíz del surgimiento de las micro y pequeñas empresas que han cambiado la idea equivocada de que para formar una empresa es necesario un cuantiosa inversión, las MYPES se han transformado en un fenómeno económico y el centro de interés de las economías de los países del mundo, generalmente en aquellos países en crecimiento y desarrollo, por que cumplen su papel fundamental con su aporte; ya sea produciendo y ofreciendo bienes y servicios, o demandando y comprando productos, cumplen un aporte determinante en conexión de la actividad económica y generación de empleo.

(Álvarez & Asociados, 2017).

En los países Europeos las pequeñas y medianas empresas aparecieron por la necesidad de reconstruir la vida económica, ya que la segunda guerra mundial dejo destruida más del 50% de la infraestructura física y económica de la unión europea; países que necesitaban levantar toda su estructura nuevamente y de forma rápida, la solución del resurgimiento económico fue el desarrollo de la MYPE, en la

actualidad el potencial de la unión europea, se debe al impulso y soporte que se les da a las PYME, ya que se consideran un factor principal de creación de empleo, factor que es de vital importancia para el estado europeo, para el impulso de su demanda efectiva, alcanzando altos niveles de crecimiento y bienestar social **(Anaya, 2012)**.

Asimismo en Europa las pequeñas y medianas empresas pueden beneficiarse de la financiación de la Unión Europea (UE) a través de subvenciones, préstamos, y en algunos casos, garantías el apoyo puede ser directo (subvenciones de la UE) o a través de programas de ámbito nacional, cuentan también con una serie de medidas de ayuda no financiera en forma de programas y servicio de apoyo empresarial prestados por la red empresarial europea o ventanilla sobre derecho de propiedad intelectual. **(García A. 2013)**.

Por otro lado en América Latina las pequeñas y medianas empresas, han logrado alcanzar un forma identificable, por sus formalidades, por sus formas de pago, ventas, gastos, herramientas financieras utilizado, acceso al crédito financiero y perspectiva del futuro; sin embargo uno de los principales problemas de estas empresas, proviene de la falta de acceso al financiamiento, precisamente las autoridades de estas empresas han venido elaborando numerosas iniciativas como: el sistema de fideicomiso para el financiamiento de la competitividad y productividad (FINDEC) esto consiste en un capital que permite que las entidades financieras comerciales proporcionen recursos a las empresas para que a su vez estas puedan invertir en capacidad productiva y capital de trabajo. **(Tam N. 2010)**.

En Colombia uno de los principales problemas que afronta la micro y pequeñas empresas es el acceso al financiamiento y otros situaciones asociadas a la gestión

financiera, porque el sistema financiero colombiano se de profundización financiera y un limitado desarrollo de instrumentos de evaluación de riesgo adecuado para las MYPES. **(Vera, Melgarejo, & Mora 2013)**.

Por otro lado en Argentina el acceso al financiamiento bancario para las MYPES es denominado con los calificativos de “escaso y caro” para el sector de las micro y pequeñas empresas. La principal razón por la cual estas empresas no pidieron crédito bancario fue por las altas tasas de interés. **(Ferrero, 2010)**.

Además en Chile las micros y pequeñas empresas argumentan tener problemas para disponer de recursos bancarios, los que atribuyen esencialmente a los altos costos y la falta de garantías. **(Ferrero, 2010)**.

En la búsqueda de mayor igualdad en el acceso al financiamiento es uno de los planteos que la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) ha fundamentado ante los gobiernos de los países miembros de la comisión, en la reunión en Brasilia en el año 2010. Un acceso heterogéneo al financiamiento refuerza las desigualdades de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados, creando un círculo vicioso que condena a los segmentos productivos caracterizados por la presencia de pequeñas y medianas empresas a una permanente vulnerabilidad y aun crecimiento deficiente que se ubica por debajo de las potencialidades de ese tipo de empresas. **(CEPAL, 2010)**.

En el Perú las MYPES generan mayores ingresos para nuestro país, esto es reflejado en el incremento del PBI, sin embargo está comprobado que existen problemas y obstáculos para que estas empresas puedan acceder a financiación por la elevada tasa de interés que las entidades financieras les cobra, al tener que pagar tasas de intereses muy altos no les queda suficiente fondo para reinvertir,

generándose el endeudamiento y la quiebra total de la empresa. Las micro y pequeñas empresas no quieren soluciones atenuantes, requieren decisiones extremas que involucren el apoyo conjunto del estado para llevar a cabo una profunda reforma, en la cual estas empresas sean reorganizadas y consideradas como la columna vertebral de la economía nacional, para ello es necesario el apoyo al desarrollo de las micro y pequeñas empresas (MYPES) peruanas; dinamizando un apoyo concreto respecto al financiamiento. **(Pareda, 2010).**

Por otra parte en el Perú existen 3.5 millones de MYPES, de las cuales 2.23 millones (63%) de las micro y pequeñas empresas cuentan con algún crédito en el sistema financiero regulado, de ese total, el 25% tiene una calificación crediticia que no es normal, es decir que representan atrasos de algún tipo en el pago de sus préstamos, de acuerdo a criterios de la SBS, además el 75% de MYPES que si cumplen con el tiempo de sus obligaciones en bancos y entidades financieras, el 20% tiene problemas para pagar deudas contraídas con otras fuentes de financiamiento no reguladas por la SBS . **(Alva, 2013).**

La disponibilidad del financiamiento para las empresas constituyen un componente vital para fomentar el desarrollo económico y social de un país; al respecto las micro y pequeñas empresas tienen características particulares que con frecuencia restringen sus posibilidades de acceso a las fuentes de financiamiento disponible. **(Gómez, 2012).**

En la ciudad de Cañete, donde se desarrolla la investigación, existen varias empresas comerciales dedicadas a la venta de combustible, sin embargo se desconocen, las principales características del financiamiento que obtienen de las entidades financieras que se tiene en esta ciudad, también no se sabe la tasa de

interés y TCEA que les cobran y las entidades financieras donde obtienen los préstamos. Por lo expuesto anteriormente, se evidencia que existe un vacío del conocimiento sobre el tema; por las razones expuestas, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “AUTOPASA E.I.R.L.” – Cañete, 2017?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento en las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “AUTOPASA E.I.R.L.” – Cañete, 2017.**

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “AUTOPASA E.I.R.L.” – Cañete, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AUTOPASA E.I.R.L.” – Cañete, 2017.

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá determinar y describir los objetivos del financiamiento de las empresas del sector comercio y de la empresa Autopasa E.I.R.L., quiere decir que nos permitirá conocer las características generales y específicas del financiamiento en las MYPES.

Desde un punto económico el estudio del financiamiento de las empresas del sector comercio es suma importancia porque nos permitirá conocer como este sector viene operando, asimismo nos permitirá conocer que capital utilizan para desarrollar sus actividades.

Finalmente el presente trabajo de investigación se justifica porque nos servirá para realizar la tesis y a su vez me permitirá titularme y dar un aporte a la universidad.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 Internacionales

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

REINOSO R. (2010). En la tesis titulado: “Estudio del acceso a financiamiento para las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito del año 2000 al 2008” realizada en la Universidad Politécnica Salesiana Sede Quito; tuvo como objetivo general : Elaborar un estudio sobre el acceso a financiamiento para pequeñas y medianas empresas del Distrito Metropolitano de Quito desde el año 2000 al 2008, Sostiene que las pequeñas y medianas empresas del Distrito Metropolitano de Quito identifican a los bancos como a las instituciones que más crédito entregan al sector, sin embargo la canalización de los recursos se hace luego de un proceso de calificación crediticia que no se compadece con su realidad, es decir, las valorizaciones no se adaptan a las posibilidades que las PYMES

puedan ofrecer a su calidad de cliente, indicando que la calificación crediticia no es efectiva. La evaluación de los sujetos de crédito se convierten entonces en una de las principales limitaciones para tener un desarrollo eficiente en el mercado y dificulta al acceso a un proceso de integración comercial que beneficiaría a todos sus integrantes, siendo esta una de las dificultades externas que definen la capacidad de crecimiento de las PYMES en virtud al apalancamiento aplicado. Asimismo indica que no todas estas empresas gozan de la confianza por parte de las instituciones financieras debido a que no brindan el mismo nivel de aceptación a todos los sectores productivos, dando la evaluación crediticia, mayor importancia a la reputación de la actividad por el valor de los productos que se van a comercializar o fabricar, en vez de dar el peso apropiado a los proyectos de factibilidad y estudios de financiamiento, proyecciones de ganancias y facilidades operativas a las empresas. Estas empresas no reconocen al apalancamiento financiero como una alternativa de desarrollo sustentable, las pymes, utilizan en su mayoría capital propio o préstamos a proveedores como recursos de financiamiento; además no existe un sistema de desarrollo empresarial que tenga como base en el acceso a financiamiento para pymes y que permita una integración comercial por medio de asesorías y consultorías que faciliten el desarrollo tanto de las empresas como de las instituciones financieras y a través de ellas de todo el sistema económico del país.

La falta de intermediarios entre las pymes y las Instituciones Financieras fricciona la relación que tienen y agrava las diferencias de opinión que existen entre ambos sectores en materia crediticia, con lo cual las empresas no acuden

a las instituciones financieras y éstas no crean plataformas comerciales que se adapten a las necesidades de las pymes.

BUSTOS J. (2013). En su tesis titulado: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas” realizado en la Universidad Nacional Autónoma de México de México, cuyo objetivo de la tesis fue desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas sostiene que existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de estas empresas, mas no hacia lo que en verdad debería dirigirse, que es hacia el financiamiento. En México el sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder al financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés que tiene que pagar.

VELECEDA N. (2013). En su tesis titulada: “Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes” realizada en la Universidad de Cuenca de Ecuador, el principal objetivo de esta es dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresa, concluye que la importancia de la pymes no reside únicamente en sus potencias redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. Existe una problemática marcada respecto al financiamiento a las pymes, en Ecuador no existe una oferta estructurada de financiamiento para este sector, recién en los últimos años se

han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura no toma estas opciones. La dificultad de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las pymes no estén en posibilidades de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto no es rentable para asumir el interés del préstamo. se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para este sector pero que los propietarios no los utilizan porque desconocen sobre su existencia consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

LOGREIRA C. & BONETT M. (2017). En la tesis titulada: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla–Colombia” realizada en la Universidad de la Costa; tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. Concluye que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas, las mismas que deberían recibir apoyo financiero que el que reciben en la actualidad. El microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representan mayores riesgos para las entidades financieras. 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. Las compañías de financiamiento son las instituciones que en promedio han colocado microcréditos con tasas más elevadas del 33,5% EA, seguidas de los bancos comerciales con 31,8% EA y finalmente las cooperativas financieras con tasas del 19,1% EA. (Superintendencia financiera, 2016). Si bien la tasa del microcrédito fue la segunda más alta dentro de las tasas mínimas adjudicadas alguna vez a estos préstamos con un 11,6% EA se demuestra que es posible otorgar financiación a microempresas con tasas menos costosas que permitan un mayor desarrollo de las mismas. Se concluye que Es fundamental la articulación de los esfuerzos entre el Estado y las entidades financieras privadas con el objetivo de que las tasas de interés adjudicadas a los microcréditos puedan ser menos costosas y se realicen capacitaciones o acompañamiento de este tipo de negocios para que se desarrollen y crezcan.

2.1.2. Nacionales

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

KONG J. & MORENO J. (2014). En su tesis titulada: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José –Lambayeque en el periodo 2010-2012” realizada en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo de la ciudad de Lambayeque, tuvo como objetivo general determinar la influencia de la fuentes de financiamiento en

el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el periodo 2010 al 2012, sostiene que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José , gracias a dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes; durante el periodo 2010-2012 tanto sus producción como sus ingresos son que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a la baja de sus actividad principal. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del Distrito de San José, fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron facilidades a las MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, también están los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando esencial en el desempeño de las MYPES. Finalmente se determina que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en

temas comerciales; aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

REGALADO A. (2016). En su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014” tuvo como el objetivo general: determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R. Chimbote, 2014; llegando a la conclusión de que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se les brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener sus economía y continuar sus actividades comerciales de forma estable y eficiencia y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

MARTINEZ M. (2017). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016” El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. Sostiene que en mayor grado el financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio 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, 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 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.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades de la región Lima; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable con la investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

SAAVEDRA J. (2014). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro joyerías del Distrito de Catacaos, Piura periodo 2012” La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales

características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio– rubro joyerías del Distrito de Catacaos – Piura, Periodo 2012. Concluyo que el 55% de las MYPES tienen autofinanciamiento, sin embargo; 45% recibieron crédito financiero, de las cuales el 22% han solicitado crédito financiero de entidades bancarias, el 1% a prestamistas usureros y el otro 67% a entidades no bancarias Sin embargo un 89% solicitan créditos a las cajas municipales, el 11% a los banco, estos créditos son solicitados a corto plazo con un 89% y un 89% manifestó que si se les otorgo los montos del crédito solicitado mientras que un 11% no; la mayoría son utilizados de la siguiente manera 56% de los encuestados invirtió en capital de trabajo, el 22% en mejoramiento y/o ampliación del local, el 11% en activos fijo y el otro 11% en programa de capacitación; asimismo La micro y pequeña empresa el 30% de los encuestados si recibió capacitación para el otorgamiento del crédito pero un 70% no la recibió; capacitándose en un 30% en inversión al crédito financiero, 40% en Administración de recursos humanos, 20% en Manejo empresarial y 10% en Marketing empresarial. El personal es capacitado en un 85%, y el mismo 85% si considera relevante para su empresa la capacitación del personal mientras que un 15% no lo considera; finalmente manifiesta que de los empresarios encuestados, el 80% manifestó que el financiamiento otorgado si mejora la rentabilidad de su empresa, el 5% no lo cree y el 90% si cree que la capacitación mejora la rentabilidad de la empresa, el 5% no preciso y el 5% no lo cree.

PANTA M. (2015). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú, caso: estación de servicio nevado de la

ciudad de Piura en el año 2015.” La investigación tuvo como objetivo Determinar las principales características del financiamiento de las Empresas Comerciales del Perú y de la Estación de Servicios Nevado de la ciudad de Piura en el año 2015, llegando a la conclusión de que Los micros y pequeños empresarios que se constituyen formalmente sus empresas tienen la oportunidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, con tasas de interés más bajas, en comparación a las tasas que cobran las Cajas Municipales, Cajas Rurales y Cooperativas de ahorro y crédito, sin embargo al analizar la problemática del financiamiento de las MYPES que, la falta de capacidad de pago de las MYPES está determinada principalmente por su nivel patrimonial. Es decir, las MYPES no se encuentran en la capacidad de afrontar pagos de cuotas y tasas de interés con montos elevados, porque no cuentan con ingresos fijos y permanentes. Respecto a la tasa de interés se concluye que debido a la lentitud de los intermediarios financieros formales, tienen que acudir a la banca paralela y a la banca de consumo que les cobran una tasa de interés más alta que la banca comercial formal lo que se determinó que la tasa promedio en Perú es de 28%, mientras que en México llega a 72% esto sucede porque el crédito para las MYPES es riesgoso, lo que hace más costosa su administración. Lo que contrasta con la Estación de Servicios Nevado EIRL quien financió sus créditos en la banca comercial con tasa del 25% anual, finalmente manifiesta que las MYPES no sólo tienen problemas de financiamiento para modernizar sus activos fijos (tecnología), sino que también se enfrentan a la vulnerabilidad de su poco capital de trabajo con que cuentan para el desarrollo

de sus actividades cotidianas.

VILCA S. (2015). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir del Distrito de Juliaca, provincia de San Román, periodo 2013-2014” El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro prendas de vestir del Distrito de Juliaca. Se concluye que el del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados: el 89% son adultos, el 56% son de sexo masculino y el 33% tiene grado de instrucción secundaria completa. Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: el 61% se dedica al comercio por más de 03 años respectivamente, el 66% no tiene ningún trabajador eventual, el 11% tiene 01 trabajador eventual y el 11% se formaron por subsistencia, los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPES tienen las siguientes características: el 44% obtuvo crédito de las entidades bancarias, en el año 2013 el 22% fue a corto plazo, en el año 2014 el 11% fue a corto plazo y el 28% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local. Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus Mypes son: el 67% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 33% tuvieron un curso de capacitación, con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 44% ha recibido alguna capacitación. El 94% considera que la capacitación como empresarios es relevante para su empresa, finalmente manifiesta que el 94% cree que el

financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 56% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa y el 50% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

MEJÍA G. (2017). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en el mercado “Pedregal” Huaraz, 2015” La investigación tuvo como objetivo general describir el financiamiento del comercio en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015. Concluye que la mayoría de los comerciantes son personas adultas capaces de tomar decisiones sobre el desenvolvimiento de sus puestos de trabajo, sea para financiamiento de líneas de crédito, ofertas y demandas de mercado y demás. El mercado resalta la presencia de la mujer en este rubro por poseer cualidades de conocimiento del giro de negocio. Respecto al comercio las características del comercio en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015; el 62% mencionaron que su actividad se dedica al sector comercio; el 59% afirmaron que ya tienen más de 5 años en este rubro; el 55% alegaron que el objetivo es maximizar ganancias; el 63% confirmaron que sus trabajadores son eventuales; el 60% aseveraron que son informales. Constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido estables, pese a las diversas limitaciones que han sufrido. El mercado de Pedregal es evidencia de la presencia de emprendedores que, gracias a ahorros personales lograron maximizar sus ganancias. Respecto a las características del financiamiento en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015; el 58% afirmaron que utilizaron financiamiento interno; el 30% afirmaron que sí utilizaron el financiamiento externo; el 62% 81 alegaron que el

financiamiento es propio; el 54% afirmaron que capital de inicio tenían menos de S/. 1000.00; el 62% del financiamiento fue destinado para el capital de trabajo; el 45% mencionaron que el financiamiento fue mediante sus ahorros personales; el 45% afirmaron que las ventas hasta el presente se mantienen estables. Con lo que se puede verificar que quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue el financiamiento interno, como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a las MYPE de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por crédito bancario, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPE.

Finalmente determina como resultado de la investigación que las MYPE han respondido favorablemente a las oportunidades por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos aspectos limitan a muchos emprendedores para poder invertir en la adquisición de nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

ARTEAGA V. (2016). En su tesis titulada: “La capacitación y el financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricentros, de la avenida Mariano Pastor Sevilla, Distrito de Villa el Salvador, Provincia de Lima, Departamento de Lima, año 2015.” El presente

trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar las características de la Capacitación y el Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro lubricentros, de la Avenida Mariano Pastor Sevilla, Distrito de Villa El Salvador, Provincia de Lima, Departamento de Lima, año 2015 concluyó respecto a los Representantes Legales de las Micros y Pequeñas Empresas encuestadas, la mayoría tiene una edad entre 41 años a más, siendo la mayoría de género masculino y casados. La totalidad de los encuestados son de nacionalidad peruana, teniendo la mayoría el grado de instrucción secundaria y con dedicación al comercio, además son propietarios de las empresas encuestadas y tienen entre 11 años a más en el rubro de lubricentros. Respecto a la MYPE la totalidad de las Micros y Pequeñas Empresas son formales y la mayoría son empresas unipersonales y microempresas; cuentan con personal permanente entre 1 a 3 trabajadores, la mayoría tienen entre 11 años a más de permanencia en la actividad comercial de lubricentros. Respecto al financiamiento La mayoría de los encuestados creó su empresa con capital propio, pero debido al crecimiento la totalidad de las Micros y Pequeñas Empresas recurren al financiamiento formal y han solicitado crédito financiero en el año 2015, al cual fueron atendidos. La mayoría solicitó crédito entre 1 a 3 veces con un monto otorgado entre S/. 1,000 a S/. 5,000 pagando una tasa de interés anual entre 10% a 20%, además la totalidad de los encuestados pagó su crédito en un año. La mayoría de las MYPE invirtió su crédito en compra de mercadería, la totalidad de los encuestados indicó que el crédito si le brindo beneficios como crecimiento para su empresa y considerando que volvería a solicitar el crédito financiero

si lo requirieran.

2.1.4. Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de los distritos de la provincia de Cañete; se ha podido encontrar un trabajo de investigación sobre aspectos relacionados con la variable y el sector con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

ORE S. (2018). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, 2015.” el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa, “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. Determina que las MYPES para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente de sistema bancario. Que dicho crédito es a corto plazo y que es utilizado en capital de trabajo, recomienda que se promueva más el financiamiento a las MYPES en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las entidades financieras bancarias.

2.2 BASES TEORICAS

2.2.1. Teorías del financiamiento

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma,

permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

Para **Gitman (1996:Pag.175)**. El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios, es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo; dando como consecuencia que una empresa podrá hacer frente a sus planes de inversión mediante el empuje inicial provisto por la inyección de recursos iniciales, suministrados por fuentes de dinero internas y externas. Asimismo sostiene que las fuentes de financiamiento de las empresas son herramientas claves para proporcionar la fortaleza económica de las mismas y su competitividad en el tiempo.

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

Necesidad de Financiamiento de una Empresa: Según **Gitman (1997)**, los

requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Para **Hernández, A (2002)** toda empresa se pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros, ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarles, o para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llamando a esto financiamiento.

Por otro lado **Loring (2005)**. Expresa que la teoría del financiamiento se desarrolla bajo supuestos que generan conclusiones respecto de las decisiones de inversión y financiamiento de las empresas. La decisión de elegir una estructura de capital es tan compleja, que no existe un solo modelo que pueda capturar todos los aspectos distintivos relevantes. Podemos decir que el objetivo de estudio de la Economía Financiera se centra en las decisiones financieras, decisiones tanto de inversión como de financiación la escuela normativa americana señala que las funciones de la Dirección financiera de la empresa giran en torno a la obtención de fondos (financiamiento) y su uso y consisten en dar una respuesta racional.

Por otro lado para **(Pérez, Capillo, 2011)**. El financiamiento es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio

determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo

En términos generales (**Financiamiento, pre inversión, 2011**) el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

La Función Financiera

Son las decisiones que toma la empresa, respecto a cómo obtener recursos financieros y la aplicación eficiente de estos recursos financieros dentro de la empresa. Es decir la consecución – a un costo mínimo – de los recursos financieros (internos y externos) que requieren las diversas actividades de un negocio, de acuerdo los objetivos que se han fijado dentro de un proceso de planeación. Se debe considerar también que la función financiera comprende la toma de una serie de decisiones interrelacionadas con las diferentes áreas de la empresa, más allá de la simple obtención de unos recursos; estas decisiones tienen como objetivo desarrollar al máximo las utilidades y el valor de la empresa.

Cabe indicar que, las funciones de la gerencia financiera de una empresa comprenden una serie de actividades que van desde las decisiones (que se toman diariamente) relacionadas con el manejo de tesorería, hasta aquellas que, por su carácter estratégico, marcan la marcha futura de un negocio y que se toman esporádicamente; estas últimas se refieren principalmente a las

decisiones de inversión, decisiones financiamiento y política de dividendos. A su vez el gerente financiero independientemente de las decisiones que tome, debe considerar siempre el control de riesgo y el rendimiento que puede desfavorecer o favorecer a la empresa. **(Flores, 2013)**

Fuentes

Entidades de crédito u otras vías con las que se complementan los recursos propios de las empresas para desarrollar su actividad económica. El financiamiento es entonces, el abastecimiento y uso eficiente de dinero, líneas de crédito y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa.

Fuentes de Financiamiento

Son las alternativas financieras para que las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación, expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento. **(Hernández, A. (2002)**

Para **Brealy (2007)** se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

Según **Boscan y Sandra (2006)** el financiamiento constituye la opción con la que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar algunas oportunidades que se susciten en el mercado.

Tipos de financiamiento

Según **Ross, Westerfield, Jaffe, (2012)** Las fuentes de financiamiento están definidas desde el punto de vista de la empresa y su clasificación puede ser:

1. Según su procedencia: financiamiento interno y externo

a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios):

El financiamiento interno está integrado por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero. Los recursos propios son las fuentes de financiamiento más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento. Además son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa. Como recursos propios se identifica el capital y las reservas y como tales aparecen en el pasivo del balance. El capital está formado por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y las sucesivas ampliaciones que del mismo se haga. Las reservas se forman generalmente como consecuencia de la retención de beneficios, los cuales se obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa en

el desarrollo de sus actividad (**Gutiérrez & Sánchez, 2010**)

b) Financiamiento externa:

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple. (**Ricaldi, 2013**)

2. Según el nivel de exigibilidad: a corto y largo plazo

a) Financiamiento a corto plazos

Según (**Hilario, 2011**) el financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que espera que venzan en un año y que son necesarios para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como, efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Para **Flores (2013)** la empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo, cuando las empresas no generan recursos financieros por sus actividades del giro de negocio, recurre al financiamiento a corto plazo, el cual trata como la empresa genera recursos financieros, a través de tres medios, las cuales son:

- Crédito comercial.

- Prestamos de entidades financieras.

- Titulo valores.

1. Créditos comerciales: El crédito comercial es una forma de financiamiento “gratuito” en el sentido de que no se cobra una tasa de interés explícita sobre las cuentas por pagar pendientes. Sin embargo hay dos costos asociados al crédito comercial. Uno es el costo de descuento pedido; si se ofrecen descuentos y no se aprovechan, las cuentas por pagar tienen un costo muy definido.

El segundo costo del crédito comercial es mal útil. Las empresas que ofrecen crédito comercial deben financiar sus cuentas por cobrar pendientes, y el costo de este financiamiento eleva el costo de operaciones con respecto al que se incurriría si la empresa solo vendiera al contado; como el teorema de “nada es gratis” está bien establecido, los precios fijados por la empresa experimentan una elevación correspondiente.

2. Prestamos de entidades financieras: Es común utilizar préstamos a corto plazo para financiar el inventario y las cuentas por cobrar. También se pueden utilizar como fuentes de fondos que permitan a la empresa aprovechar descuentos sobre cuentas por pagar cuando el costo de los descuentos perdidos excede el costo por interés de la deuda bancaria. Por lo regular, la estructura de la deuda bancaria a corto plazo adopta una de las formas. La primera es un documentos a plazo fijo: el banco puede prestar dinero a corto plazo con una tasa de interés fija; cuando termina el plazo el documento (la fecha de vencimiento), se debe pagar el importe del documento o bien renovar el préstamo, en muchos casos, el banco y el prestatario celebran un convenio

formal o informal para renovar el documento a su vencimiento con una tasa especificada, la cual suele estar vinculada a una tasa de interés preferencial (la tasa que cobra el banco a sus mejores clientes).

También es posible obtener un préstamo a corto plazo en forma de **Línea de crédito**. En este caso, el banco establece un límite superior de la cantidad que puede solicitar en préstamo la empresa, y esta retira de la línea de crédito la cantidad que necesita, sin rebasar el límite. La tasa de interés puede ser fijado o variable; solo se cobran interés sobre la cantidad retirada, no sobre la cantidad total disponible. Generalmente en todo préstamo que otorga el banco, siempre solicita garantías. Las modalidades de financiamiento que otorga el banco son: sobregiros bancarios, avance en cuenta corriente, pagarés, letras en descuento, carta fianza, etc.

Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano.

Pagarés: documento de crédito que representa la promesa de pago de una cantidad de dinero en un plazo determinado. Puede ser normativo, a la orden o al portador. Es un instrumento crediticio más empleado por la banca.

Carta fianza: Documento emitido por un banco a través del cual éste garantiza ante terceros a una persona determinada, sea cliente o no del banco, comprometiéndose a pagar, en caso de incumplimiento, las obligaciones contraídas, hasta por el monto señalado en el contrato. Se emplea para postular a licitaciones, realizar operaciones de comercio exterior, pagos de impuestos, etc. es un documento renovable, emitido en soles o en dólares, a plazos de hasta

un año y sujeto a constitución de garantías, salvo que se trate de clientes muy solventes.

Papeles comerciales: el papel comercial se refiere al financiamiento a corto plazo no garantizado, los pagarés emitidos por sociedades financieras y no financieras. Es por lo general emitidos por grandes e importantes empresas solventes que usan líneas de crédito bancario y por lo tanto lleva el riesgo de impago bajo. el papel comercial es emitida directamente por las empresas bien establecidas, así como las instituciones financieras. Al eliminar los intermediarios, las grandes empresas son capaces de pedir prestado a tasas que puedan ser de 1 a 1 ½ por ciento por debajo de la tasa de interés preferencial que cobran los bancos.

Crédito bancario: los créditos bancarios son aquellas que solicitan las empresas a una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ellas.

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

3. Título valores: los valores materializados que representen o incorporen

derechos patrimoniales tendrán localización y los efectos de título valor, cuando estén destinados a la circulación, siempre que reúnan los requisitos formales esenciales que, por imperio de la ley, le correspondan según su naturaleza. (Ley de Títulos Valores, Ley N° 27287 del 19.Jun.2000)

b) Financiamiento a largo plazo

Según (Flores.2013) las fuentes de financiamiento a largo plazo, son aquellos préstamos que brindan los bancos, solicitando generalmente garantías hipotecarias. Se generan de la siguiente manera. Préstamos a largo plazo de entidades financieras y emisión de bonos

- **Hipoteca:** la hipoteca es un derecho real de garantía y de realización de valor, que se constituye para asegurar el cumplimiento de una obligación (normalmente de pago de un crédito o préstamo) sobre un bien (generalmente inmueble) el cual, aunque gravado, permanece en poder de su propietario, pudiendo el acreedor hipotecario, en caso de que la deuda garantizada no sea satisfecha en el plazo pactado, promover la venta forzada del bien gravado con la hipoteca, cualquiera que sea su titular en ese momento para, con su importe, hacerse pago del crédito debido, hasta donde alcance el importe obtenido con la venta forzosa promovida para la realización de los bienes hipotecados.
- **Acciones:** Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

- **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, el bono es una promesa de pagar una determinada cantidad de dinero, a una tasa de interés y una fecha futura dada. Constituyéndose un instrumento de deuda. Pudiendo ser emitidos por entidades gubernamentales o empresas, permitiéndolos a cambio obtener financiamiento. De esta manera, las empresas pueden llevar a cabo sus proyectos con fondos obtenidos en condiciones más favorables que las ofrecidas por el crédito tradicional bancario. El precio de los bonos varía en función al momento que se compran o vendan y a los cambios de las tasas de interés en el mercado.

- **Arrendamiento financiero:** es el 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 periodo 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.

- **Las empresas de capital de inversión:** estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio. (Club Planeta)

2.2.2. Teorías del sistema financiero

Se entiendo por sistema financiero el conjunto de instrucciones, mercados y técnicas específicas de distribución capaces de crear los instrumentos monetarios que son necesarios para la expansión de una economía, de juntar las disposiciones financieras que no están siendo utilizados y esencialmente de canalizar el ahorro hacia la inversión, también podemos definir como el

canalizador del excedente de ahorro de las unidades de gasto con superávit hacia las unidades de gasto con déficit a través de los instrumentos financieros y los mediadores financieros **(Luna, 2016)**

Instituciones financieras

Las instituciones financieras son, empresas cuya actividad principal consiste en la captación de depósitos y en la concesión de crédito, estas instituciones financieras sirven para poner en contacto a personas que quieren ahorrar con aquellas que necesitan créditos. Esta función es muy importante ya que permite que las empresas compren maquinarias, herramientas, edificios y otras formas de inversión. Las instituciones financieras ofrecen a los ahorradores una ganancia extra a cambio de recibir sus ahorros, en cambio, cobran dinero extra a las personas a quienes les dan crédito, esto se conoce como tasa de interés, este dinero extra varia, pero generalmente entre mayor sea el riesgo de que alguien no pague el préstamo, mayor será la tasa de interés de su crédito. **(Luna, 2016)**

Para **(Lawrence J.Gitman & Chad J. Zutter, 2016)** Las instituciones financieras actúan como intermediarias al canalizar los ahorros de los individuos, las empresas y los gobiernos hacia su utilización como préstamo o inversiones. Directa o indirectamente, son muchas las instituciones financieras que pagan intereses a los ahorradores sobre los fondos depositados; otras proporcionan sus servicios a cambio de cuotas (un ejemplo son las cuentas de cheques que cobran una comisión a los clientes). Algunas instituciones financieras aceptan depósitos de los ahorros a sus clientes y

prestan ese dinero a otros clientes o empresas; otras invierten los ahorros de los clientes en activos que generan dividendos, como bienes raíces, títulos o acciones; algunas más hacen ambas cosas. Los gobiernos de cada país exigen a sus instituciones financieras operen dentro de ciertos lineamientos regulatorios preestablecidos.

Principales instituciones financieras

Las principales instituciones financieras en la economía de mercado son los bancos comerciales, las asociaciones de ahorro y préstamo, las cooperativas de crédito, los bancos de ahorro, las compañías de seguros, los fondos de inversión, y los fondos de pensiones. Estas instituciones atraen fondos de individuos, compañías, y gobiernos, los conjuntan y con ellos otorgan préstamos a individuos y empresas. **(Lawrence J. Gitman & Chad J. Zutter, 2016)**

Banco comercial: El banco comercial está entre las instituciones financieras más importantes de la economía, por que proporcionan a los ahorradores un lugar seguro para invertir sus fondos y, al mismo tiempo, ofrecen a individuos y empresas préstamos para financiar inversiones, como la compra de una nueva casa o la expansión de una empresa.

Bancos de inversión: son instituciones que ayudan a las empresas a recaudar capital, las asesoran en la realización de transacciones de importancia, como fusiones reestructuraciones financieras, y participan en actividades comerciales y de creación de mercado.

2.2.3. Teorías de la empresa

(Padilla, 1981) sostiene que la empresa realiza funciones económicas básicas de producir, dar empleo, vender, distribuir, y crear riqueza. La empresa moderna es el centro en que convergen el derecho, la tecnología, la economía, las ciencias naturales, la psicología social y de la administración. En la empresa todo el saber de la civilización contemporánea se reúne con el propósito práctico, concreto y específico de satisfacer determinadas necesidades de un determinado mercado de consumo, mediante la producción de bienes y servicios de manufacturas, prestaciones, materias primas, gracias a la utilización de ciertos capitales y demás recursos económicos de ciertos equipos y de un grupo humano organizado compuesto por una gerencia, una gerencia media, empleados, supervisores y trabajadores, calificados o no calificados.

(Flores, 2013) señala que la empresa en el Perú, la empresa es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la ley de empresa individual de responsabilidad limitada o en la ley general de sociedades, producción, comercialización, de bienes o prestación de servicios, entidad económica, constituida legalmente con la finalidad de llevar a cabo negocios, proyectos de gran importancia, o actividad económica de cualquier índole, la operatividad de la empresa es muy importante porque se constituye en un mecanismo, por el cual se ofrece productos o servicios en el mercado.

Clasificación de la empresa según su tamaño

a. **Grandes empresas:** Estas empresas se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, con instalaciones propias, sus ventas son en millones, cuentan con sistema de administración y operaciones muy

avanzadas; pueden obtener líneas de crédito y financiamientos importantes con instituciones nacionales e internacionales.

b. Mediana empresa: En estas empresas interviene cientos de personas, con áreas definidas con responsabilidad y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

c. Pequeña empresa: Entidades independientes creadas para generar rentabilidad que no predominan en la industria a la que pertenecen, con número determinado trabajadores y ventas anuales.

d. Microempresas: Entidad de propiedad individual, sistema artesanal, maquinarias elementales.

Las empresas deben considerar las siguientes variables, que se encuentran en un mercado competitivo las cuales son:

Complejidad: Son factores del entorno que afectan a la empresa: si son pocos, se dice que el entorno es simple si son muchos el entorno es complejo.

Dinamismo: Es la intensidad del proceso de cambio de los factores del entorno que afectan a la empresa, si su cambio es lento su entorno se califica por estático, si cambian rápidamente, es dinámico.

Incertidumbre: Posibilidades de previsión de los posibles cambios o evolución de los factores del entorno que afectan a la empresa. Si estos cambios no se pueden prever el entorno es de alta incertidumbre.

Objetivos de la empresa:

El principal objetivo de la empresa es incrementar al máximo la riqueza de sus propietarios, esto significa lo mismo que incrementar al máximo las utilidades.

Ser la empresa más innovadora del sector lanzando nuevos productos antes que

la competencia y ser reconocido por su calidad. El objetivo de una empresa también es generar ingresos, brindando al accionista mayor el costo de su capital invertido; tratando de aumentar continuamente el valor de la empresa.

2.2.4. Teoría de la MYPES

Regalado (2006) manifiesta que las MYPES, con importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero. Debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos en la población y dinamiza la economía local.

Foschiato & stumpo (2006) señala que las microempresas están localizadas en áreas tanto urbanas como rurales y se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores, su nivel tecnológico generalmente es bajo, y la carencia de recursos no permite muchas inversiones ya que los empresarios no tienen acceso a recursos financieros por que el sistema bancario formal no los reconoce como sujetos económicos.

2.3 MARCO TEORICO CONCEPTUAL

2.3.1 Definición del financiamiento

Financiamiento es el conjunto de recursos monetarios de crédito que se destinaran a una empresa, actividad, organización, o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los habituales la apertura de un nuevo negocio.

2.3.2 Definición de las fuentes de financiamiento

Se refieren a los recursos necesarios para financiar las adquisiciones de activos y dotar de capital de trabajo a una empresa. Son los canales e

instrucciones bancarias y financieras, tanto interna como externa por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas públicas, dichos recursos son indispensables para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

Clasificación de las fuentes de financiamiento:

1. Financiamiento Formal

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

- Bancos
- Entidades financieras no bancarias: cajas rurales, cajas municipales, EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito.

Considerando que cada día las microempresas tienen más oportunidades de conseguir financiamiento, no solo de organismos privados, sino también de otras entidades. La variedad de oferta en el mercado hace posible que en la actualidad existan diferentes propuestas de conseguir financiamiento formal, que a continuación detallaremos:

Bancos: En el Perú, los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector, en la actualidad estas entidades son la fuente más común de financiamiento, y han desarrollado diversos productos dirigidos a la MYPE

cuyo acceso no resulta difícil. Se puede definir que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgo de mercado.

Caja Municipal de Ahorro y Crédito: Es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por esta institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para las pequeñas y microempresas. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios, estas instituciones captan recursos del público con la finalidad de realizar operaciones de financiamiento, dando mayor preferencia a las pequeñas y microempresas.

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito: Fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas. Son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes, para otorgar financiamiento. Solicitan entre otros documentos, licencia municipal, título de propiedad y estados financieros.

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa: Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas, especialmente otorgan financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando generalmente el autoevalúo de propiedades.

Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.

2. Fuentes de Financiamiento Semi-formal

Son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas.

ONG: En el Perú las ONG más importantes son como programas de micro finanzas miembros de COPEME, asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de micro finanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. Estas ONG se autorregulan con

la asistencia de COPEME, que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las micro finanzas.

3. Fuentes de financiamiento informal

El financiamiento informal, vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros.

Agiotistas o prestamistas profesionales: Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.

Juntas: Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito.

Comerciantes: Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.

Ahorros Personales: Los ahorros personales son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error, ésta es una forma de obtener financiamiento sin tener que pagar ningún interés, esto incluye recurrir a los ahorros personales o de cualquier otra fuente personal de la que se disponga, el vender algún bien, en usar hasta el propio dinero del negocio para volver a reinvertirlo, entre otras opciones.

2.3.3 Definición de Empresa

La empresa es una institución jurídica, una persona, es decir, sujeto de deberes y derechos previstos y consagrados por la ley vigente. Desde este punto de vista jurídico, las empresas se organizan como sociedades colectivas de responsabilidad limitada o como sociedades en comandita. En las relaciones anónimas, los socios se organizan aportando el capital necesario para llevar a cabo determinada finalidad económica que puede ser producción, venta, de distribución o de todas ellas a la vez. **(Padilla, 1981).**

Se define a la empresa es una unidad económica organizada y conformada por un conjunto de factores de producción humano, materiales, financieros, tecnológicos, etc. Orienta a producir bienes y /o servicios para el mercado, con la finalidad de satisfacer necesidades de la sociedad **(Rubio, 2005).**

2.3.4 Definición de micro y pequeña empresa

Están empresas han sido creadas por la ley 27268 y se define como pequeña y microempresa aquellas unidades económicas que son operadas por una

persona natural o jurídica o cualquier forma de organización o gestión empresarial que desarrollan actividades de extracción, transformación, producción, y comercialización de bienes o servicios. **(Rubio, 2005).**

III. METODOLOGIA

3.1 Diseño de la Investigación.

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental- descriptivo- bibliográfico y de caso.

Es no experimental, porque no se manipuló deliberadamente la variable a ser estudiada, solo nos limitamos a observar en su contexto natural espontáneo.

Es descriptivo por la investigación solo se limitó a describir los aspectos relevantes de la variable estudiada (caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú).

Es bibliográfico porque está basado en la búsqueda y análisis de datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales y empresas.

3.2 población y muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de variable e indicadores

No aplica, porque se trató de una investigación bibliográfica, documental y de caso.

3.4 Técnicas e instrumentos

Para el recojo de información se utilizó:

Técnicas:

a. Revisión bibliográfica: La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información escrita sobre el presente trabajo de investigación.

b. Entrevista: Esta técnica fue utilizada para la obtención de la información mediante un dialogo sostenido entre el entrevistado y el entrevistador a través de un encuentro formal planificado basado en una cultura de ética requerida en todo trabajo de investigación.

Instrumentos

a. Ficha bibliográfica: se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recurridas y que se consulten, para llevar un registro de aquellos estudios, aportes y teorías que dieron el soporte científico correspondiente a la investigación.

b. cuestionario: Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que obtuvo la de venta de combustible AUTOPASA E.I.R.L. de Cañete.

3.5 Plan de análisis

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se realizó una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa del caso.

Para lograr los resultados del objetivo 3 se realizó un análisis comparativo entre los objetivos 1 y 2.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos

Dado que la investigación fue bibliográfico, documental y de caso no aplica.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1 RESULTADOS

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú.

CUADRO 01

DESCRIBIR LAS CARACTERISTICA DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Kong J. y Moreno J. (2014)	Sostiene que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES, gracias a que estas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnologías, impulsándolas a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, les ha permitido contar con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes; tanto su

producción y su ingresos son que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, en su mayoría el financiamiento obtenido fue de fuentes externas; pero hay una proporción que utilizo sus ahorros, la fuente de financiamiento que mayor participación tuvo en el mercado del Distrito de San José fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las MYPES facilidades para obtener financiamiento para capital de trabajo u obligaciones con terceros, también los prestamistas informales tienen una fuerte participación en el mercado, finalmente determina que estas empresas han respondido de manera favorable al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, pero pese a este progreso aún existe una carencia de cultura crediticia.

Regalado A. (2016)

Determina que el financiamiento en las MYPES influyen positivamente la rentabilidad de estas empresas en el Perú, siempre y cuando se optimice y haga un uso adecuado del endeudamiento, le permite mejor la rentabilidad sobre recursos propios, es decir aumente la productividad y sus ingresos y en consecuencia mantener su economía y continuidad de sus actividades comerciales de forma estable y eficiente en el mercado

además de otorgar un mayor aporte al sector económico y acceder a créditos en mejores condiciones.

Martínez M. (2017)

Sostiene que las MYPES del sector comercio del Perú recurren a financiamiento de terceros (externo), fundamentalmente del sistema financiero no bancario formal (Cajas Municipales, Rurales y Edpymes) debido a que exigen menos garantías pero sin embargo les cobran las tasas de interés más alta que el sistema bancario formal. Los créditos obtenidos son a corto plazo, destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos. Finalmente concluye que en su mayoría las MYPES no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito. Las entidades financieras deberían dar a conocer a las MYPES las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento.

Saavedra J. (2014)

Determina que el 55% de la MYPES tienen autofinanciamiento, y el 45% recibieron crédito financiero de terceros. El 22% han obtenido crédito financiero de entidades bancarias y el 67% de entidades no bancarias.

El 89% solicitan créditos a las cajas municipales y el 11% a los bancos, los créditos son solicitados a corto

plazo. El créditos fue utilizado el 56% en capital de trabajo, 22% mejoramiento, ampliación de local, 11% activos fijos y 11% programas de capacitación. Finalmente manifiesta que el 80% de empresarios manifestó que le financiamiento otorgado mejora la rentabilidad de sus empresa.

Determina que los empresarios que constituyen formalmente sus empresas tienen la oportunidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, con tasas de interés bajas, en comparación a las tasas que cobran las Cajas Municipales, Cajas Rurales y Cooperativas de Ahorro y Crédito, sin embargo al analizar la problemática del financiamiento de estas empresas determina la falta de capacidad de pago de las MYPES está determinada principalmente por su nivel patrimonial. Quiere que las MYPES no se encuentran en la capacidad de afrontar pagos de cuotas y tasas de interés elevados por que no cuentan con un ingreso fijo y permanente. Las MYPES no solo tienen problemas de financiamiento para modernizar sus activos fijos, sino que también se enfrentan a la vulnerabilidad de su poco capital de trabajo con que cuentan para el desarrollo de sus actividades.

Panta M. (2015)

Vilca S. (2015)

Determina que el 44% obtuvo crédito de las entidades bancarias, fue a corto plazo, el crédito fueron invertidos en mejoramiento y/o ampliación de local. El 94% de empresarios cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

Mejía G. (2017)

Determina que el 58% utilizaron financiamiento interno; el 30% afirmaron que utilizaron el financiamiento externo, el financiamiento fue invertido en capital de trabajo, se puede verificar que quien tuvo mayor dinamismo en el sector fue el financiamiento interno, como principal proveedor de recursos financieros, del mismo modo se encuentra los recursos financieros obtenidos por crédito bancario, que vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. Como resultado sostiene que las MYPES han respondido favorablemente a las oportunidades por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso persiste una carencia de cultura crediticia y falta de gestión empresarial. Aspectos que limitan a muchos empresarios invertir en nuevas tecnologías que le

puedan generar reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Arteaga V. (2016)

La mayoría de empresarios encuestados creó su empresa con capital propio, sin embargo debido al crecimiento de las MYPES recurren al financiamiento formal, y fue a corto plazo (1año), la mayoría invirtió en capital de trabajo, la totalidad de encuestados manifestó que el financiamiento si les brindo beneficios, como crecimiento y desarrollo para su empresa.

Ore S. (2018)

Determina que las MYPES para desarrollar sus actividades de comercio recuren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros fundamentalmente del sistema bancario formal, que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación al sistema financiero no bancario formal (Cajas Municipales y rurales, entre otros); además los créditos obtenidos generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de local. El financiamiento obtenido fue a corto plazo y utilizado como capital de trabajo

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “AUTOPASA EIRL” – Cañete, 2017

CUADRO 2

DESCRIBIR LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA “AUTOPASA EIRL” – CAÑETE, 2017

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS:	
	SI	NO
1.- ¿Recibe financiamiento para realizar su actividad comercial?	X	
2.- ¿Financia sus actividades con la banca formal?	X	
3.- ¿Financia sus actividades con entidades no bancarias?		X
4.- ¿La banca formal le otorga mayores facilidades de crédito?	X	
5.- ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?		X
6.- ¿Tuvo algún obstáculo para acceder a un financiamiento?		X
7.- ¿Le solicitaron alguna garantía para la obtención de sus créditos?	X	
8.- ¿Logro la empresa aumentar sus ingresos a través del financiamiento?	X	
09.- ¿Cree usted que el financiamiento mejora el desarrollo de su empresa?	X	
10.- ¿Los créditos otorgados fueron por los montos solicitados?	X	
11.- ¿Recurre con frecuencias a solicitar créditos a fuentes externas?		X

12.- ¿Recibió financiamiento en soles?	X
13.- ¿Recibió financiamiento en dólares?	X
14.- ¿Utiliza su propio capital para financiar parte de sus actividades?	X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa “AUTOPASA EIRL” – Cañete, 2017

CUADRO 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y LA EMPRESA “AUTOPASA EIRL” – CAÑETE, 2017

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 1	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 2	RESULTADOS
Forma de financiamiento	Kon J. y Moreno J. (2014), Saavedra J. (2014), Vilca S. (2015), Mejía G. (2017) Arteaga V. (2016), Ore S. (2018): Determinan que las fuentes de financiamiento fue el financiamiento	Autofinanciamient o y de terceros	Si coincide

		propio y el de terceros	
Fuentes de financiamiento	de	Kon J. y Moreno J. (2014), Regalado A. (2016), Martínez M. (2017), Saavedra J. (2014), Mejía G. (2017), Arteaga V. (2016), Ore S. (2018): Determina que las fuentes de financiamiento ha influenciado de manera positiva al financiamiento propio y de terceros a través de entidades financieras, sin embargo aún existe la carencia de cultura crediticia y capacitación empresarial.	La empresa en Si coincide estudio accedió al financiamiento propio y de terceros específicamente del sistema financiero bancario formal, que le solicitan mayores garantías que sin embargo le otorga el crédito con una tasa de interés más bajas a diferencia del sistema financiero no bancario
Sistema al que recurren	que	La mayoría de las MYPES recurre al sistema financiero bancario	sistema financiero bancario Si coinciden
Institución financiera que otorgo el crédito		Según Kong J. & Moreno J. (2014) la Fuentes de	La empresa en Si coinciden estudio accedió al crédito en la banca

		financiamiento que mayor participación tuvo en el mercado del Distrito de San José de Lambayeque fue la entidad financiera bancaria – MI BANCO	formal- Banco Continental
Dificultad para acceder a un financiamiento	para un	Las MYPES si tuvieron dificultad para acceder al crédito debido a que la banca formal le solita mayores garantías, que sin embargo les cobra menos tasa de interés que la entidad financiera no bancaria	La empresa en estudio No tuvo dificultad debido a que es un empresa constituida por lo que le dan mayor facilidad y permite acceder al crédito de la banca formal
Financiamiento solicitado proviene de:		Entidades bancarias	Entidad bancaria Si coinciden
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Entidades bancarias ✓ Entidades bancarias no ✓ Proveedores ✓ Prestamistas 			
Plazo de otorgamiento de préstamo:		A corto plazo	A corto plazo Si coinciden
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Corto plazo ✓ Largo plazo 			
Utilización del financiamiento obtenido:	del	La mayoría de las empresas utilizaron en capital de trabajo, en mejoramiento de	En capital de trabajo No coincide
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Capital de trabajo ✓ Activo fijo 	de		

✓	Mejoramiento de local	local y activo fijo		
✓	Pago de proveedores			
En que se invirtió el crédito recibido	capital de trabajo, en mejoramiento de local y en menor porcentaje en activo fijo	En capital de trabajo	de	No coinciden

4.2 ANALISIS DE RESULTADOS

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Kon J. y Moreno J. (2014), Regalado A. (2016), Martínez M. (2017), Saavedra J. (2014), Mejía G. (2017), Arteaga V. (2016), Ore S. (2018):

Estos autores descritos coinciden en sus resultados al establecer que los créditos que reciben las MYPES provienen de dos fuentes de financiamiento: financiamiento propio y externo; siendo el externo en su mayoría la banca formal, que a pesar de solicitarles mayores garantías, las tasa de interés están por debajo de las entidades financieras, estos créditos son invertidos en capital de trabajo, mejoramiento de local, y en la adquisición de activo fijo; asimismo los autores estudiados manifiestan que el financiamiento sea de la banca formal o informal influye de manera positiva en la rentabilidad y desarrollo de la empresa.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente del caso de estudio. La empresa dedicada a la venta de hidrocarburo

(combustible) al por menor AUTOPASA E.I.R.L. manifiesta que recurrió al financiamiento propio y al financiamiento de externo (Banca Formal), siendo el prestatario una entidad financiera bancaria – Banco Continental, el crédito obtenido fue a corto plazo y utilizado en capital de trabajo y para el pago del interés se sometido a la tasa de interés del sistema bancario que está por debajo a la tasa de interés de una entidad financiera.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto al financiamiento, entre los resultados específicos 1 y 2 existe coincidencia ya que se ha determinado que las empresas del sector comercio (Mypes) del Perú y empresa del caso de investigación recurren al financiamiento interno y externo para desarrollar sus actividades comerciales, independiente que sean solicitados a la bancas formales o entidades financieras, el crédito obtenido es beneficioso para su desarrollo y rentabilidad de las Mypes.

Con respecto al sistema que recurre, los resultados encontrados determinan que hay coincidencia entre el objetivo específico 1 y 2, ya que las empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio recurren a la banca formal que a pesar de solicitar mayores garantías les aplican la tasa de interés más baja en comparación a las entidades financieras.

Respecto a que se invirtió el financiamiento, se determinó que no hay coincidencia, ya que los autores revisados determinaron que la mayoría de Mypes invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo, mejoramiento de local y activos fijos; sin embargo la empresa en estudio lo utilizo solo en capital de trabajo.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren al financiamiento interno y externo; un pequeño porcentaje de estas empresas recurre a la sistema financiero no bancario, como: las Cajas Municipales, Rurales y Cooperativas, ya que estas entidades le dan mayores facilidades al exigirles menos garantías, sin embargo les cobran las tasas de interés más altas del mercado; pero la mayoría de los autores revisados determinan que las Mypes recuren al financiamiento propio y externo específicamente de la banca formal que a diferencia del entidades financieras, les solicitan mayores garantías pero las tasas de interés que cobran están por debajo de las entidades financieras, los créditos obtenidos son a corto plazo, financiamiento que fue destinado a capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos. Asimismo se concluye a que las Mypes deberían poner más interés en formalizar sus negocios, ya que contar con una Mype bien constituida le permite tener mayor acceso y en mejores condiciones a la banca formal, estas empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen la banca formal, de esa forma puedan acceder a créditos a largo plazo con tasas de interés más baja que les permita invertir no solo en capital de trabajo si no en la compra de nuevas tecnologías ayudando a la empresa al crecimiento y desarrollo en el mercado en el que se encuentra.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de la

empresa “AUTOPASA E.I.R.L.”-Cañete, 2017 son las siguientes: la empresa constituida de manera formal se dedicada a la venta de hidrocarburo (combustible), para realizar sus actividades comerciales utiliza dos fuentes de financiamiento propio y externo, el financiamiento externo es de la banca formal; el señor Benito Florencio Pérez, Gerente General obtuvo un crédito en el Banco Continental por el importe total de S/ 150,000.00 (Cincuenta mil con 00/100 soles) a corto plazo con una tasa de interés anual del 8% y con tasa mensual del 0.66 %, esta empresa al estar formalizada tiene mayor acceso al financiamiento de la banca formal, con mayores garantías pero con una tasa de interés más baja que la entidad financiera, el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo, de acuerdo a la entrevista realizada al Gerente General de la empresa manifiesta que la administración y el uso adecuado del crédito obtenido le permite a la empresa cumplir sin contratiempos con las cuotas impuestas por el Banco Continental puesto que las tasas de interés son menores; asimismo indica que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo y la rentabilidad de su empresa, ya que esto le ha brindado y le brinda la posibilidad de mantenerse en el mercado, continuando sus actividades comerciales de forma estable y eficiente; además de mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado, incrementar su rentabilidad y en consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participa.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye que respecto al resultado de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos coinciden, sin embargo el destino

que le dan al crédito no coinciden, ya que las primeras en su mayoría obtienen financiamiento para invertir en capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos. En cuanto a la empresa en estudio, esta invierte el financiamiento solo en capital de trabajo.

Finalmente se concluye, se cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financiera, el financiamiento influyen de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las Mypes y Pymes la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa Autopasa E.I.R.L. realizar un cuadro comparativo de las tasas interés que cobran los diferentes bancos (Banco de Crédito, Banco Interbank, Mi Banco, etc.), a fin de realizar una mejor elección respecto al financiamiento y tasas de interés; asimismo se recomienda analizar por la obtención de un crédito a largo plazo el cual no solo este destinado en capital de trabajo, también sea destinado la adquisición de activos fijos y nuevas tecnologías que le permitan reducir tiempo y costos de operación empresarial, ya que la tecnología además de ser un recurso clave de innovación, optimiza los tiempos y costos de una empresa.

Finalmente se recomienda a los empresarios formalizar sus empresas y establezcan una estructura administrativa, financiera y contable sencilla, para

que de esta manera tener mayor acceso a las bancas formales que prestan financiamiento a un costo más económico. También se recomienda a las instituciones financieras, desarrollar mecanismos apropiados acorde a la situación real de las Mypes y Pymes, para facilitar el acceso al financiamiento y que también utilicen los canales adecuados de promoción para que el empresario pueda saber de su existencia.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arteaga V. (2016)** En su tesis titulada: “La capacitación y el financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricentros, de la avenida Mariano Pastor Sevilla, Distrito de Villa el Salvador, Provincia de Lima, Departamento de Lima, año 2015.”
- Veleceda N. (2013)** En tesis titulada “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”
- Tam N. (2010)** Mypes, motores del crecimiento. Recuperado de:
<http://laestrella.com.pa/online/impreso/2013/09/29/mypes-motores-delcrecimiento.asp>
- García, A. (2013).** Pequeñas empresas. Recuperado de:
http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas_n-31.htm
- Cepal. (2010).** Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Recuperado de:
http://www.cepal.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_pymes.pdf
- Lavan, A. (2013)** Teoría de la empresa. Recuperado de:
<http://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>.
- Jaime F. (2013)** En su libro titulado “Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial”
- Lawrence J. Gitman. & Chad J. Zutter (2016)** En su libro titulado “Principios de la Administración Financiera”

- José León L. (2015)** En su libro “finanzas e instituciones financieras”
- Manuel P. (2003)** En su libro “Administración General”
- Antonio P. (1981)** En su libro “Estructura funcional de la administración de empresas”
- Kong J. & Moreno J. (2014)** En su tesis titulado “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010-2012” recuperado de:
http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/T_L_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Regalado A. (2016)** En su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014” Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/949>
- Martínez M. (2017).** En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016” recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037>
- Bustos J. (2013)** En su tesis titulado “Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas” recuperado

de:

<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Reinoso R. (2010). En la tesis titulado “Estudio del acceso a financiamiento para las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito del año 2000 al 2008”

Logreira C & Bonett M. (2017). En la tesis titulada: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla–Colombia” recuperado de:

<http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20financiamiento%20privado%20logreira%20%26%20bonett.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Saavedra J. (2014). en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro joyerías del Distrito de Catacaos, Piura periodo 2012 recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037>

Panta M. (2015). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú, caso: estación de servicio nevado de la ciudad de Piura en el año 2015.”

Vilca S. (2015). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir del Distrito de Juliaca, provincia de San Román, periodo 2013-2014” recuperado

de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/45/vilca_roque_sofia_deli_a_caracterizacion_del_financiamiento_%20rentabilidad.Pdf?sequence=7&isAllowed=y

Mejia G. (2017).

En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en el mercado “Pedregal” Huaraz, 2015” recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1611/Mype_Financiamiento_Mejia_Rodriguez_Giovanna_Indira.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Diego Y. (2016).

En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa para damas de Imperial-Cañete, 2015” recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2536/Financiamiento_Mype_Diego_Aguado_Yoselin_Noemi.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ore S. (2018).

En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "inversiones los ángeles S.R.L." de Cañete, 2015.” recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/FINANCIAMIENTO_MYPES_ORE_LAURA_SUSSI_ABIGAIL..pdf?sequence=1&isAllowed=y

7.2 ANEXOS

7.2.1 ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AUTOPASA E.I.R.L. DE CAÑETE 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Autopasa E.I.R.L. de Cañete 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento en las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Autopasa E.I.R.L. de Cañete 2017.	<ol style="list-style-type: none">1. Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú.2. Describir las características del financiamiento de la empresa Autopasa E.I.R.L. de Cañete 2017.3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa Autopasa E.I.R.L. de Cañete 2017.

7.2.2 ANEXO N° 02: CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realiza mi Proyecto de Investigación y luego elaborar mi informe de Tesis Investigación cuyo título es: Caracterización Del Financiamiento en las empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa "AUTOPASA E.I.R.L" - Cañete, 2017.

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

Entrevistador: Maria Magdalena Huari Huari


BENITO FORTUNADO PEREZ
GERENTE GENERAL

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 Universidad Completa

Superior Universidad Incompleta

4. Estado civil:

Soltero

Casado

Conviviente

Viudo

Divorciado

5. Profesión u ocupación del representante legal:

Ocupación: *Empresario comercial*

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA:

6. Que tiempo tiene en el sector y rubro: *10 años*

 **AUTOPASA S.R.L.**
[Handwritten signature]
BENITO LORENZO PEREZ
GERENTE GENERAL

7. La empresa es:

Formal

Informal

8. Número permanentes de trabajadores: 19

9. La empresa se formó para:

Maximizar ingresos

Generar empleo familiar

Subsistir

Otros

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA:

10. ¿Cómo financia su actividad, solo con financiamiento propio?

Si

No

11. ¿Financia su actividad solo con financiamiento de terceros?

Si

No

12. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si

No

 **AUTOPASA S.R.L.**
BENITO FLORENCIO PEREZ
GERENTE GENERAL

13. ¿Financia sus actividades con entidades no bancarias?

Si

No

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

Si

No

15. ¿Financia su actividad con financiamiento de terceros y propio?

Si

No

16. ¿Las entidades no bancarias le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si

No

17. ¿Las entidades bancarias le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si

No

18. ¿Los créditos otorgados fueron con los montos solicitados?

Si

No

 **AUTOPASA S.R.L.**
BENITO FLORENCIO PÉREZ
GERENTE GENERAL

19. ¿Los créditos otorgados fueron a corto plazo?

Si

No

20. ¿Los créditos otorgados fueron a largo plazo?

Si

No

21. ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?

Si

No

22. ¿Fue invertido el crédito para el capital de trabajo?

Si

No

23. ¿Fue invertido el crédito en activos fijo?

Si

No

24. ¿Fue invertido el crédito en programa de capacitación al personal?

Si

No

 **AUTOPASA E.I.R.L.**
BENITO FLORENCIO PEREZ
GERENTE GENERAL

25. ¿Logró la empresa aumentar sus ingresos a través del

financiamiento?

Si

No

26. ¿Las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?

Si

No

27. ¿Cree Usted que el financiamiento mejora el desarrollo de su empresa?

Si

No

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

a) 06 meses

12 meses

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros.....

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

Tasa de Interés: 0,66%.. Mensual

 **AUTO PASA S.R.L.**
BENITO FLORENCIO PEREZ
GERENTE GENERAL

Requisitos para obtener financiamiento:

- ✓ Dos últimas Declaraciones Juradas de Impuesto a la Renta Anual.
- ✓ Tres últimas Declaraciones Mensuales de Impuesto General de las Ventas – IGV-Renta
- ✓ Formato de Información Comercial
- ✓ Formato de Declaración Patrimonial
- ✓ Estados financieros al 31 de diciembre de cada año con anexos de cuentas.
- ✓ Balance de Situación Financiera
- ✓ Copia de DNI del representante legal de la empresa.

Cañete, Junio del 2018