

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
CORPORACION FARIOS E.I.R.L. – TINGO MARIA,
2017**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

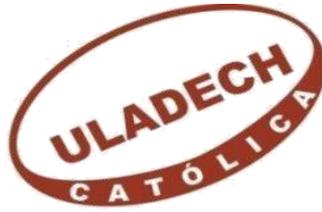
BACH. VIVIANA VANESSA VIDAL FIGUEROA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE - PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
CORPORACION FARIOS E.I.R.L. – TINGO MARIA,
2017**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

BACH. VIVIANA VANESSA VIDAL FIGUEROA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE - PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Primero a **DIOS** por la salud y la vida que nos da cada día, a mis padres por el apoyo incondicional, por los consejos cada instante y al docente por guiarme en todo este proyecto.

DEDICATORIA

A mis familiares por su apoyo incondicional, porque sin ello creo que hubiese sido casi imposible llegar a culminar este proyecto. Y a todas esas personas que contribuyeron con sus buenos deseos

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y Describir las Características del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017. La investigación será no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: **respecto al objetivo 1:** las empresas del Perú, podemos concluir que la mayoría de los autores revisados afirman que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal ya que consideran que son más apropiados, porque consideran que al momento de solicitar el crédito les brindan menores tasas de intereses, pero sin embargo, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo, esto se debe a que fue invertido como como ampliación y mejoramiento del local. Con **respecto al objetivo 2:** la empresa en estudio Corporación Farios E.I.R.L., ésta se financia mediante terceros, obteniendo así un crédito financiero en el **Banco Continental**, a una tasa del 15.6 % anual y a un plazo de 12 meses (corto plazo), el cual fue utilizado por completo en capital de trabajo. **Respecto al objetivo 3:** Finalmente concluimos que las empresas formales acceden a un crédito de la Banca Formal con mejores tasas de interés reflejando el incremento de ingresos gracias a estos.

Palabras claves: financiamiento, micro y pequeñas empresa, sector comercio

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine and Describe the Characteristics of the Financing of Micro and Small Enterprises in the Peruvian Trade Sector: Case Company Corporación Farios E.I.R.L. - Tingo María, 2017. The research will be non-experimental descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a closed questionnaire; respectively, finding the following results: regarding objective 1: Peruvian companies, we can conclude that the majority of the authors reviewed affirm that Peruvian companies access third-party financing through formal banking since they consider that they are more appropriate, because they consider that at the time of requesting the loan they offer lower interest rates, but nevertheless, the majority paid their long-term credits, this is because it was invested as an extension and improvement of the premises. With regard to objective 2: the company under study Corporación Farios EIRL, this is financed by third parties, thus obtaining a financial credit in the Continental Bank, at a rate of 15.6% per annum and a term of 12 months (short term), which It was used completely in working capital. Regarding objective 3: Finally we conclude that formal companies access a Formal Banking loan with better interest rates reflecting the increase in income thanks to these.

Keywords: financing, micro and small enterprises, trade sector

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRAC.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.1.1. Internacionales	14
2.1.2. Nacionales.....	22
2.1.3. Regionales.....	26
2.1.4. Locales.....	41
2.2. Bases Teóricas de la investigación.....	49
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	49
2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento.....	50
2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento.....	50
2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano.....	52
2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller.....	53
2.2.6. Teoría de la MYPES.....	54
2.3. Marco conceptual.....	55
2.3.1. Definición de financiamiento.....	55
2.3.2. Definición de Mypes.....	56
2.3.3. Definición del sector comercio.....	57
2.3.4. Definición ferretería.....	58
III. METODOLOGÍA.....	58
3.1. Diseño de la investigación.....	58
3.2. Población y muestra.....	58
3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables.....	58

3.4. Técnicas e instrumentos.....	58
3.4.1. Técnicas.....	58
3.4.2. Instrumentos.....	58
3.5. Plan de análisis.....	59
3.6. Matriz de consistencia.....	59
3.7. Principios éticos.....	59
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	60
4.1. Resultados	
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	60
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	67
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	71
4.2. Análisis de Resultados	74
4.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1.....	74
4.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2.....	75
4.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3.....	75
V. CONCLUSIONES.....	77
5.1. Respecto al objeto Especifico 1.....	77
5.2. Respecto al objetivo Especifico 2.....	77
5.3. Respecto al objetivo Especifico 3.....	78
5.4. Conclusión General.....	78
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	79
6.1. Referencias Bibliográficas.....	79
6.2. ANEXOS.....	88
6.2.1. Matriz de Consistencia.....	88
6.2.2. Modelo de Fichas Bibliográficas.....	89
6.2.3. Cuestionario.....	90
6.2.4. Cuadro de Comparación.....	99

INDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01.....	60
CUADRO N° 02.....	67
CUADRO N° 03.....	71

I. INTRODUCCION

Las Mypes representan una parte importante de la fuerza laboral en muchos países y constituye el centro de la actividad económica, por ello constituyen un gran potencial para el crecimiento económico, desarrollo social y la generación de empleo; muchas de estas empresas destacan por la utilización de métodos de producción relativamente sofisticados, registrando un rápido crecimiento; en 2015, conformaban más de 150 países el 98% **(Cebreiro, 2017)**.

Desde sus inicios, las micro y pequeñas empresas desempeñan un importante papel en la economía, indistintamente del sector, han logrado mantenerse a través de diferentes etapas del proceso económico, constituyéndose en muchos casos en núcleos de grandes empresas que, con el avance de la evolución industrial dieron origen a complejos industriales que aún se mantienen vigentes.

El nacimiento de las micro y pequeñas empresas parte de un capital propio o ajeno al emprendedor que han decidido crear sus propias fuentes de ingresos, debido a que el estado peruano y las grandes empresas nacionales e internacionales generan pocos puestos de trabajo debido a eso es que se comienzan a crear las Mypes, muchas de ellas son informales debido a la falta de supervisión del estado, visto a la necesidad de trabajo es que se crean las pequeñas empresas con sus propios capitales o financieras que apoyan al desarrollo de los emprendedores y forjadores de nuestro país. Para generar puestos de trabajos y así poder tener un mejor ingreso económico para la

población y sus propias familias **(Gilberto, 2009). Citado por Acosta 2016, pág. 12)**

En América Latina, las microempresas y pymes cumplen un papel preponderante desde el punto de vista social como creadoras de empleo e instrumento de cohesión y estabilidad al brindar oportunidades a colectivos semi o escasamente cualificados, centralizando sus acciones en sectores caracterizados por presentar barreras que limitan sus operaciones, según refiere **(Saavedra, Hernández (2008)).**

La evolución de los sistemas de financiamiento de las pymes en la región es el tema de este documento que publica la Comisión Económica para América Latina y el Caribe **(CEPAL)** con el apoyo de la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo **(AECID)**. El estudio se enfoca en la dinámica de las instituciones e instrumentos financieros en países como la Argentina, Colombia y México y destaca los principales cambios e iniciativas innovadoras que arrojan buenos resultados. Se incluye también un trabajo sobre la configuración del sistema financiero, donde se identifican espacios y propuestas de política orientados a mejorar el acceso de las pymes al crédito y al financiamiento.

El financiamiento para las pymes, de la misma manera como sucede con la gran mayoría de países de Unión Europea, como Alemania, tiene que competir con muchos obstáculos para poder conseguir el objetivo del desarrollo. De acuerdo con los tipos de financiamiento existentes, se puede afirmar que en Alemania las pymes registran básicamente dos fuentes principales de

financiamiento de sus actividades [...] y tales fuentes son (i) capital propio y (ii) crédito bancario y, por otro lado, es importante señalar que; sobre el particular las pymes generalmente tienen que enfrentar más dificultades para financiarse que las empresas más grandes, no siendo Alemania la excepción. Esta problemática es multidimensional y deriva no solo de un acceso restringido de capitales **(Ascuá, 2005. Citado por Timoteo, Bautista, 2014)**

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para Olanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Hablar de Mypes en el Perú es referirse, sin duda, a un tema de enorme relevancia para la economía del país. Más del 98% de las empresas en el Perú son micros y pequeñas. Aportan el 50% del PBI y son las principales generadoras de empleo (más del 75%) en la economía. Sin embargo, alrededor del 74% opera en la informalidad y todas ellas formales e informales se desarrollan en evidentes limitaciones que condicionan su desarrollo **(Lira, 2009. Citado por Baltazar 2014. Pág. 9)**

En el Perú, uno de los grandes problemas que padecen las Micro y Pequeñas Empresas es el acceso al crédito. El financiamiento es importante para

fortalecer el crecimiento y desarrollo de las microempresas. En nuestro país, el problema se agudiza porque la microempresa no cuenta con garantías que respalden su crédito, o porque las altas tasas de intereses hacen que el crédito se encarezca más. (Tello, 2014).

La empresa objeto de estudio con Razón Social Corporación Farios E.I.R.L., se encuentra en la dirección Jr. Aguaytia Nro. 280 Urb. Tingo María (Esquina Av. Tito Jaime con Jr. Aguaytia) Huánuco - Leoncio Prado - Rupa-Rupa. Esta empresa inicio sus actividades el 15 de Marzo del 2014, siendo su gerente el Sr. Frank Jonel Ríos Sifuentes. Tiene como **MISIÓN** ser una empresa que trabaja para brindar a sus clientes la mayor diversidad en materiales de construcción y de ferretería en general, bajo premisas de precio, calidad y servicio acorde a las exigencias del mercado, comprometiéndonos con sus clientes que la atención es la de un personal que está altamente calificado, productivo y comprometido a mantener la preferencia y satisfacción de nuestros clientes; con la finalidad de generar un crecimiento rentable, en beneficio de todos que nos permita mantener y mejorar cada día la calidad y servicio prestado. **VISIÓN** de Mantener un sólido posicionamiento y liderazgo comercial en cuanto a la venta de materiales de construcción y ferretería en general, superando las perspectivas de calidad y servicio de nuestros clientes, gracias al apoyo incondicional de un comprometido equipo de trabajo, permitiéndonos así sostener un alto grado de responsabilidad social y comercial que nos garantice solidez financiera y crecimiento sostenible.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas**

Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017?

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el objetivo general:

Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Para poder lograr el

objetivo general planteamos los siguientes objetivos específicos:

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

La presente investigación se justifica porque permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Este conocimiento permitirá saber sobre cuáles son los tipos y formas de financiamiento que obtienen las empresas del sector comercio y cuáles son los apropiados para así lograr que la empresa obtenga una mayor liquidez y sea líder en el ámbito comercial y económico aprovechando al máximo todos sus recursos.

Los resultados de esta investigación se usarán como base para realizar otros estudios afines en las empresas del sector comercio, con actividad en el ámbito

ferretero, también serán puestos a consideración de las autoridades pertinentes como del Gerente General y Administradores, quienes serán los que tomen las decisiones adecuadas a favor de un mejor manejo de sus recursos el cual, permitirá optimizar los beneficios.

Por otro lado, se justifica también porque servirá de guía metodológica, para la elaboración de futuros trabajos de investigación que utilicen las mismas variables de estudio, así también contribuirá con otros estudios similares.

Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

Rojas (2015). En su tesis titulada **Financiamiento público y privado para el sector Pymes en la argentina.** Tiene como objetivo investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para

el período 2002-2012. Las Pymes representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales.

La importancia de las MIPyMEs en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos.

En el año 2004, según los datos del último Censo Económico, unas 80.000 pymes de todos los sectores, generaban casi la mitad de los ingresos de los residentes argentinos. Pero a pesar de esta participación en la generación de la riqueza nacional, la evolución real de estas empresas no recibe suficiente atención pública.

En Argentina, luego del largo período de recesión y depresión iniciado en 1998, fue recién hacia finales de 2003 cuando comenzó a revertirse la dinámica empresarial negativa. Así, en el período 2003/2008 el proceso de creación de empresas fue positivo ya que de un stock de 338 mil empresas al 31/12/2002, se pasó a un total de 490 al 31/12/2008, incorporándose formalmente a la economía argentina algo más de 150.000 nuevas empresas formales. La

problemática de las pymes es, por lo tanto, la problemática de las empresas argentinas. Argentina presenta una situación similar a la de la mayor parte de los países del mundo, incluyendo a los países industrializados. Con respecto a la participación de las pymes en el empleo y el valor agregado, los guarismos de Argentina tienden a ser superiores a los de otros países, sobre todo en comparación con los países industrializados.

Algunas de las características estructurales del universo de las PYMES argentinas, según las estadísticas compiladas por FOP en base al Banco Mundial, la estructura argentina es bastante similar a la que se observa entre los países de altos ingresos del planeta. Sin duda, un éxito de la historia empresarial de este país.

En la estructura productiva argentina, las pymes (excluidas las micro empresas) generan, como en los países más ricos del mundo, la mitad del empleo y del producto de la economía. Además, son las pymes manufactureras, las más conectadas con el mercado internacional, constituyendo el sector más importante de este segmento. El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector público. Por ello, el estudio del financiamiento del sistema financiero a las pymes es de gran importancia.

Sosa (2014). En su tesis titulada **el financiamiento de los micronegocios en México**. Tuvo como objetivo mostrar el impacto

que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios.

De acuerdo a los resultados de las regresiones pudo observar que, si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micronegocio, sin embargo, dicho efecto tiene un tamaño modesto. Esto podría deberse a que la mayoría de los micronegocios en México hayan sido creadas no por una buena idea o una buena oportunidad. Muchas de estos pudieron haber sido creados para autoemplearse (como una solución al desempleo) o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Entonces el modelo teórico de maximización de utilidades en que las empresas acumulan capital y crecen hasta que su retorno es igual a su costo de oportunidad podría no aplicar para las microempresas.

Saavedra, Tapia & Aguilar (2014). En su tesis titulada **El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal**. Tiene como objetivo determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las PYME en el D.F. y cuáles son las razones por las que no han podido acceder a financiamientos viables y acordes a su realidad. Para este fin se elaboró y aplicó un cuestionario directo estructurado a una muestra voluntaria de 215 empresas de este sector, a través de una entrevista personal. Los hallazgos más importantes nos permiten determinar que las

principales restricciones para el acceso son las altas tasas de interés y la adversidad que tiene el empresario hacia la banca.

De otro lado, las empresas mayormente se han financiado con recursos propios, préstamos familiares y a través de proveedores. Este estudio empírico de las PYME en el Distrito Federal, México se encuentra como principales hallazgos que la edad de los empresario es de entre 40-59 años predominantemente en todos los sectores, en cuanto al nivel de estudios en la industria predomina la secundaria, en el sector comercio la preparatoria y en el sector servicios la licenciatura , en cuanto a las características de las empresas se encontró que en el sector industria se encuentran las empresas más maduras, mientras que en el sector comercio y servicios, se encuentran las empresas más jóvenes, la mayoría están bajo la figura de persona física o persona natural y son predominantemente de tipo familiar. Las principales fuentes de financiamiento que utilizan los sectores industria y comercio son los proveedores y los préstamos de familiares, mientras que el sector servicios utiliza el financiamiento de clientes. Es incipiente el uso de financiamiento por parte de la banca comercial, siendo coincidente este hallazgo con lo que señala el Banco Mundial (2006), donde se reporta que sólo el 4.4% de las empresas en México han recibido financiamiento bancario, mientras que en Chile es el 30.1% de las empresas las que se han financiado por esta vía. Por último, entre las principales razones por las que las

PYME no han obtenido financiamiento, destacan las altas tasas de interés, así como la aversión por parte de los empresarios para acudir a la banca en busca de financiamiento, dada la cantidad interminable de requisitos que requieren cubrir. Así pues, es necesario que se establezcan políticas en las cuales los fondos de fomento con tasas de interés preferenciales, lleguen a más empresas, pues en el caso del Distrito Federal sólo el 3% de las empresas han accedido a estos fondos.

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 de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Benancio (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017.** Tiene como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: “Construcciones ANDREITA E.I.R.L.” – Huarmey, 2017.
CONCLUSIONES: Respecto al objetivo específico 1: Según los antecedentes revisados, el financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), se puede concluir que las micro y pequeñas empresas al querer acceder a un crédito les ponen muchos obstáculos, es decir no cumplen y/o cuentan con los requisitos que solicitan para el préstamo, generando que se busque financiamiento en el sistema no bancario, los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa “Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas. **Respecto al objetivo específico 3:** Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: Plazo de crédito solicitado, En que invirtió el crédito solicitado y su desarrollo. Sin embargo,

no coinciden, Sistema al que recurren en la forma de financiamiento, Nombre de la Institución financiera que le otorgo el crédito. **Conclusión General:** Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que esta se desarrollara cada vez más, asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado.

Como también el financiamiento no es una herramienta donde cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas que cumplan con todos los requisitos requeridos.

Arias (2016). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso compañía Monteblando S.A.C. – Casma, 2016.** Tiene como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Compañía Monteblando S.A.C. – Casma, 2016. **CONCLUSIONES:** Respecto al objetivo 1: Respecto al Financiamiento: Las empresas del sector comercio del Perú obtienen su financiamiento de terceros, siendo el preferido el sector bancario, puesto que les cobra menores tasas de interés, en segundo grado acuden al sector no bancario, quienes cobran un mayor interés pero solicitan menores requisitos. En

grado mínimo trabajan con financiamiento de persona natural particular. El destino del financiamiento en mayoría es para capital de trabajo y mejoramiento de local, menos aún para pago de proveedores, pago de tributos y pago de trabajadores. Prefieren los pagos a largo plazo. Todas coinciden que el financiamiento ha sido bueno para sus negocios y que la buena administración de lo recaudado permite pagar los préstamos y solicitar mayores cantidades futuras. **Conclusiones respecto al objetivo 2:** De acuerdo al cuestionario realizado a la Compañía Monteblanco S.A.C, podemos concluir que accede a créditos de Entidades Bancarias como el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, es decir cuentan con financiamiento de terceros; de tal forma que pagan por los intereses una tasa de 1.08% la cual fue invertida en 100% para sus activos fijos. Es importante el crédito de terceros ya que esto ayuda a las micro y pequeñas empresas, a que puedan invertir en su negocio y así poder continuar con sus ventas e incrementar sus ganancias, como conocemos en nuestro país el crédito forma parte importante dentro de las micro y pequeñas empresas, pero a la vez muchas de estas tienden a no recurrir a créditos en entidades bancarias porque se exceden en los intereses y recurren a otros tipos de prestamistas, es por eso que el estado debe apoyar más a las micro y pequeñas empresas para que puedan acceder a los créditos financieros. **Conclusiones respecto al objetivo 3:** En el análisis del objetivo N° 1 y N° 2 encontramos que

hay coincidencias, puesto que las empresas del Perú y la Compañía Monteblanco S.A.C. acuden al sistema bancario, diferenciándose de otras microempresas que acuden al sistema no bancario. Existen también micro empresas que se autofinancian y otra que acude a financiamiento de una persona natural. **Conclusión General:** La Compañía Monteblanco S.A.C. al no contar con capital propio, recurre al de terceros, para financiar su negocio, en nuestro país es algo normal que las micro y pequeñas empresas recurran al crédito, ya que la mayoría de estas al iniciar su actividad comercial se ven obligadas al crédito. En el Perú, las micro y pequeñas empresas forman parte de la actividad económica en gran escala, la Compañía Monteblanco S.A.C. utiliza el crédito para la compra de sus activos, dando continuidad de su actividad comercial, haciendo que sea estable y eficiente. Las Micro y pequeñas empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras y así tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa, ya que si no cumplen con los pagos acordados con las entidades financieras, estos tomarán medidas drásticas con las micro y pequeñas empresas.

Carhuayano (2017). En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016,**

cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016.

Llegó a las siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1.** Según las empresas del Perú, si tienen acceso al financiamiento de las entidades financieras, que ayudaran a cumplir con los objetivos de las empresas y lograr con un buen manejo y de la misma manera ser más reconocidas en su localidad. **Respecto al objetivo específico 2.** Según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. Recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales. **Respecto al objetivo específico 3.** Al realizar un análisis comparativo de las características financiamiento y de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial Maldonado E.I.R.L. Nos explica a que dicho financiamiento no solo es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, sino que son aquellas empresas quienes tienen buenas garantías que ofrece para acceder al crédito ya sea títulos de propiedad, activos fijos. **Conclusión General:** Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa

puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además, las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.

Martínez (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.** Que tiene como objetivo general.

Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. Casma 2016.

Conclusiones: Respecto al objetivo específico No 1. Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés.

Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.

Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudaría al crecimiento y desarrollo del negocio. **Respecto al objetivo específico No 2.** Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L, Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores. **Respecto al objetivo específico No 3.** Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que

las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo.

Sánchez (2017). En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa m&m inversiones, construcciones y servicios generales s.r.l. de Casma 2016.** Que tiene como objetivo general es Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016. Llegando a los siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1.** Los autores nacionales, regionales y locales mencionados en los antecedentes afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para

capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales.

Respecto al objetivo específico 2. La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/.16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). **Respecto al objetivo específico 3.**

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

Arteaga (2017). En su tesis titulada **caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016.** Que tiene como objetivo Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1.** Con respecto a los antecedentes mencionados anteriormente se llegó a la conclusión que las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; así mismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. **Respecto al objetivo específico 2.** Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de

trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial.

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

León (2017). En su tesis titulada **caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería santa maría s.a.c. de Casma, 2016.** Que tiene como objetivo general Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1.** Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir

su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Ya que estas muchas veces son establecidas por la informalidad que estas atraviesan.

Pero no hay que negar que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo y también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo se puede conseguir manejando de buena manera el dinero obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de trabajo, mejorando la infraestructura o como también la adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia para la propia empresa.

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

beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad. **Respecto al objetivo específico 3.** Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones.

Fajardo (2017). En su tesis titulada **caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa perno centro lumaby E.I.R.L. De Chimbote, 2015.** Que tiene como objetivo general Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015. Llegando a las siguientes conclusiones: **Respecto al objetivo específico 1.** Según los antecedentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros

fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico. **Respecto al objetivo específico 2.** De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 3.** Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: las tasas de interés mensual, el problema de liquidez, garantía para la obtención de un crédito y en qué fue invertido el crédito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento. Por lo tanto, se concluye que el dueño de la empresa del caso de estudio se debería de capacitar o buscar asesoría en cuanto a las diversas formas de financiamiento.

Zamora (2017). En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C.**

Chimbote, 2016. Que tiene como objetivo general Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016. Llegando a los siguientes resultados y conclusiones:

Respecto al objetivo específico 1. López (2013), Baltasar (2014), Carbajo (2010) y Jara (2013) determinan que el financiamiento en las MYPES está conformado por préstamos de terceros los cuales son solicitados con el fin de que estas empresas puedan cubrir con sus necesidades de capital de trabajo, así mismo poder operar dentro del mercado local y poder competir con empresas dedicadas a sus mismos rubros.

Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los autores de los antecedentes internacionales: de: Velecela (2013) y Ixchop (2014), quienes manifiestan que el financiamiento es una parte fundamental en el ciclo de vida de las MYPES, y que esta viene principalmente de terceros, así mismo manifiestan que el acceso a créditos es muy restringido y a que a pesar de las altas tasas de interés se recurre a ello. Lo que a su vez concuerda con lo que establecen los autores de las bases teóricas: Blanchard (2000) y Dimer (2008), quienes afirman que el financiamiento de las MYPES está basado en deudas bancarias las cuales son la principal fuente de financiamiento de las mismas, es decir son los recursos reales de la empresa.

Respecto al objetivo específico 2. De las 12 preguntas realizadas al gerente, de las cuales representan el 100%, el 58 % nos dio como respuesta SI y un 42% como respuesta NO, lo cual refleja que la empresa depende en gran manera de los créditos que reciben de fuentes externas para el desarrollo de sus actividades ya que estas se transforman en capital de trabajo, así mismo se observa que en el país con el paso de los años las empresas que otorgan créditos están siendo menos rigurosas en las trabas que ponían anteriormente como requisitos para la obtención del mismo.

Respecto al objetivo específico 3. Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las Mypes coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento formal con el fin de tener capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades, así mismo (Baltazar, 2014) establece que las Mypes recurren a las cajas municipales y bancos para solucionar su problemas de liquidez y así conseguir capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades.

Conclusiones: Respecto al objetivo específico 1. Se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las MYPES sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento. De acuerdo a la revisión

bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPES del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. **Respecto al objetivo específico 2.**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C. Se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

Respecto al objetivo específico 3. De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. El financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

Robles (2017). En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. Blanco S.A.C. de Casma – 2016.** Que tiene como objetivo general Determinar las

características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercial J. Blanco S.A.C de Casma - 2016. Llegando a los siguientes resultados y conclusiones:

Respecto al objetivo específico 1. Bayona & Talledo (2011). Aguilar (2008). Flores, (2010). Olano (2012). Vásquez (2011). Sagastegui (2010). Sánchez (2012). Todos los autores establecen que las empresas recurren al financiamiento económico de las entidades no bancarias y son invertidos en la ampliación de local, adquisición de mercaderías y activo fijo y estos escogidos debido a las facilidades que éstos les ofrecen de tal manera pueda ayudar al mejoramiento de sus servicios y elevar su rentabilidad.

Respecto al objetivo específico 2. Luego de haber tenido una entrevista con la gerente del Comercial J. BLANCO S.A.C y haberle aplicado un cuestionario se obtuvo como resultado que la empresa en estudio recurrió al financiamiento de terceros a largo plazo de una entidad financiera para que de esa manera pueda ampliar su local, así mismo aumentar su capital de trabajo ya que contaba con dinero proveniente de ahorros de trabajo y quería incrementar más su capital.

De esta manera podemos afirmar que el Comercial J. BLANCO S.A.C recurre al crédito NO en un 100%, pero es una manera de ayudar a lograr sus objetivos ya sea a corto, mediano o largo plazo la cual le permite comprar mercadería y de esa manera para

cumplir con los acreedores con los cuales mantienen deudas, producto de los créditos y compromisos adquiridos logrando la eficiencia en su servicio prestado.

Respecto al objetivo específico 3. Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las MYPES del Perú y al caso de estudio (COMERCIAL J. BLANCO S.A.C.). Se establece que existe una cuantiosa coincidencia entre ambas, como detallamos a continuación:

Respecto a la Forma de Financiamiento: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden. La empresa COMERCIAL J. BLANCO S.A.C puesto que dicha empresa financia sus actividades con financiamiento de terceros y según Bayona & Talledo (2011) en una de sus conclusiones nos dice que la gran mayoría de comerciantes tienen deudas pues su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales ya que se les hace más fácil obtener crédito. Así mismo Vásquez (2007). Al analizar la problemática del financiamiento de las Mypes concluyó que, la falta de capacidad de pago de las Mypes está determinada principalmente por su nivel patrimonial. Es decir, las Mypes no se encuentran en la capacidad de afrontar pagos de cuotas y tasas de interés con montos elevados.

Respecto al Sistema que recurre: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden ya que según Olano (2012). En una de sus conclusiones establece que las MYPE recurren al tipo de

financiamiento de una entidad financiera y la empresa COMERCIAL J. BLANCO S.A.C también hace mención que el financiamiento que recurre para realizar sus actividades lo realiza de las entidades financieras.

Respecto al Nombre de la institución financiera que otorgó el crédito: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden ya que según Flores (2010) Los intermediarios no bancarios como Cajas municipales y cajas rurales aprecian que las Mypes tienen elevadas potencialidades para sus colocaciones y es por ello que el apoyo crediticio de estas instituciones es necesario ya que por medio de ello pueden seguir realizando sus actividades mientras que la empresa COMERCIAL J. BLANCO S.A.C afirma que la entidad del cual recibió crédito es MI BANCO por ser una de las entidades que proporciona tasas de interés accesibles.

Respecto al Plazo de crédito solicitado: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 no coinciden ya que según Aguilar (2008). En el estudio realizado nos dice que los plazos por el cual han optado los comerciantes son el crédito son a corto plazo mientras que La gerente de la Empresa Comercial J. BLANCO S.A.C indicó que el crédito solicitado fue a largo plazo; ya que de una u otra manera tenía más tiempo para pagar dicho crédito.

Respecto a la Inversión por el crédito solicitado: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden ya que según Romero (2013) Nos dice que los créditos recibidos por las Mypes han sido

invertidos y distribuidos en mayores proporciones como en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos mientras que la empresa en estudio como la Empresa COMERCIAL J. BLANCO S.A.C la cual indico que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo como el incremento de mercaderías además de ello en el mejoramiento y ampliación del local ya que el local con el que contaba era pequeño y no se abastecería la cantidad de mercaderías que adquirió.

Conclusiones. Respecto al objetivo específico 1: Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresas tienen restricciones para solicitar créditos de la banca formal, es por eso que ellos acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes. El 100% de las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa. **Respecto al objetivo específico 2.** Sabiendo que la empresa en mención cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de la localidad. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y

mejorar el servicio que cumplen. Finalmente, el contar con un local propio y tener solvencia económica y financiera con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito. **Respecto al objetivo específico 3.** Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al plazo de crédito que recurren no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa en estudio adquiere su financiamiento del sistema no bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de mercaderías para así ofrecer productos de buena calidad. Se puede decir que antes de adquirir financiamiento, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se debe considerar, qué capacidad tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar la situación financiera de ésta, ya todo depende en que se invertirá el crédito obtenido. Posteriormente, se debe analizar el monto máximo y mínimo que el organismo financiero otorga, así como también el tipo de crédito que manejan y sus condiciones, los tipos de documentos que solicitan, las políticas de renovación de créditos, la flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones, y los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

Mendoza (2017). En su tesis titulada **caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. casma 2016.** Que tiene como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L. Casma 2016. Llegando a los siguientes resultados y conclusiones:

Respecto al resultado del objetivo específico 1. Tello (2014), Cáceres (2010) y Lujan (2013), establecen en los resultados consultados que los créditos que reciben las empresas, provienen de las ENTIDADES FINANCIERAS, escogidas debido a las facilidades que estas instituciones les ofrecen, ya que la BANCA FORMAL, les exige mayores garantías, mayor respaldo patrimonial; estos créditos recibidos son a corto plazo e invertidos en capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de sus locales y adquisición de activos fijos.

Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Chunga (2010), quien establece que la problemática de las MYPES se centra en el financiamiento debido a que la BANCA FORMAL, considera un riesgo invertir en este tipo de empresa toda vez, que ellas no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital.

Como se menciona en los párrafos anteriores las entidades financieras restringen y hacen costosos los créditos para las MYPES, dificultando de esta manera que desarrollen sus fortalezas y poder competir con ventajas en este mundo globalizado. En base a ello es que las MYPES buscan otras maneras de financiarse para solucionar sus problemas de liquidez. Por otro lado, la BANCA FORMAL y las ENTIDADES FINANCIERAS prefieren otorgar créditos a corto y no a largo plazo, los cuales les permite recuperar en corto tiempo la inversión realizada evitando los riesgos crediticios de prestar a las MYPES.

Respecto al resultado del objetivo específico 2. En el cuestionario aplicado al Gerente de la empresa del caso en estudio, Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L. Se obtuvo como resultado que la empresa recurrió al financiamiento de terceros para que pueda continuar su actividad, recurriendo a una ENTIDAD FINANCIERA (Caja Sullana), obteniendo el crédito a corto plazo, utilizándolo para incrementar su capital de trabajo.

De la misma manera podemos afirmar que la empresa GRUPO MERCANTIL SAENZ E.I.R.L. De acuerdo con el cuestionario aplicado, podemos manifestar que esta recurre al crédito, NO en un 100%, pero es una manera de ayudar a lograr sus objetivos ya sea a corto, mediano o largo plazo, la cual le permite comprar mercadería y cumplir con sus proveedores, con los cuales mantiene deudas,

producto de los créditos y compromisos adquiridos. Y de ese modo logra la eficiencia en su servicio prestado.

Respecto al resultado del objetivo específico 3. Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las MYPES del Perú y al caso de estudio (Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L.). Podemos establecer que existe mucha coincidencia entre ambas; estas coincidencias podrían ser explicadas por lo siguiente: En cuanto a resultados de las características de las MYPES del Perú estudiadas tenemos, que el financiamiento de las empresas son otorgadas por ENTIDADES FINANCIERAS, a corto plazo, además éstas fueron utilizadas como capital de trabajo, mejoramiento de local y para la adquisición de activo fijo tal como lo mencionan Tello (2014), Cáceres (2010) y Lujan (2013) y en cuanto a las características del caso de estudio tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo. Ya que ésta posee tasas de interés razonables. Chunga (2010).

También podemos hacer mención que estos resultados NO coinciden con los encontrados por Celmi (2017) quien, en un estudio realizado en la ciudad de Huaraz, establece que las empresas obtuvieron crédito de la BANCA FORMAL y lo invirtieron en capital de trabajo y compra de activos fijos.

Conclusiones: Respecto al objetivo específico 1. La mayoría de los autores a nivel nacional en sus trabajos de investigación

revisados describe las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: Las MYPES reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la BANCA FORMAL, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las MYPES respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las MYPES no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. **Respecto al objetivo específico 2.** En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa. **Respecto al objetivo específico 3.** Al comparar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. puedo afirmar, que el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e

invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Asimismo, es indispensable que se les otorgue créditos más continuos a las MYPES, ya que les permite tener la liquidez suficiente para afrontar posibles pérdidas.

2.1.3 Regionales

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

2.1.4 Locales

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

2.2 Bases teóricas de la Investigación

2.2.1 Teorías del Financiamiento

El financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo.

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

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

En tanto **LARCON, REYES & COTELO (2007)**. Nos muestran las teorías de la estructura del financiamiento que son:

a) Teoría tradicional de la estructura del financiamiento: esta teoría propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima.

La teoría tradicional no tiene un fundamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros. Sin olvidar que la estructura financiera óptima depende de varios

factores como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa.

b) Teoría de Modigliani y Miller M&M. los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa. M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones. Explica, en resumen, en la primera proposición, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas. El valor de mercado no es importante en la estructura de capital.

En la segunda proposición, cuando el crecimiento se da en función de la deuda es importante que esté libre de riesgo, ya que si el apalancamiento, es decir la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera, aumenta el riesgo de la deuda, el crecimiento esperado de rentabilidad de las acciones disminuye.

La tercera proposición, es una deducción de las proposiciones anteriores, es decir si una empresa trata de aumentar la riqueza de sus accionistas, sólo ha de realizar inversiones donde la tasa interna de rentabilidad sea igual o menor al costo de capital

ponderado, y que este no dependa del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Mientras tanto **Domínguez (2005)**. Clasifica el financiamiento según su origen suelen agruparse en financiamiento (interno o propio) y (externo o ajena).

Financiamiento Interno:

(Editorial 2013. Citado en administración de pymes).

Constituyen recursos propios de la empresa obteniéndolos ya sea mediante aportaciones de los accionistas al capital social o utilizando el flujo de fondos diarios de operación corriente o normal de la empresa y finalmente disponiendo de aquellos recursos provenientes de las utilidades generadas al concluir determinado ejercicio estos financiamientos internos pueden ser:

Aumentos de capital: Se efectúa una emisión de títulos denominados acciones que acreditan y transmiten la calidad y los derechos de socio, los cuales son exhibidos por los propietarios de la misma, ya sea de dinero o en especie, formando el capital social.

Flujo de fondos: Son los ingresos corrientes o normales totales deducidos los egresos de operación y que constituyen recursos netos con los cuales la empresa, hace frente a sus necesidades diarias.

Utilidades generadas: Son aquellos recursos provenientes de las utilidades de un determinado periodo de operaciones o ejercicio fiscal, los cuales no necesariamente se contemplan en su totalidad

en caja y bancos, dichos recursos pueden estar distribuidos parcialmente en los demás activos y también reflejarse en la liquidación de pasivos.

Financiamiento externo:

(Ricaldi, 2013). 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.

Fuentes de financiamiento

COFIDE (2001) citado por **CASTILLO, (2016). 9 PAG. 31**, las fuentes de financiamiento son.

Fuentes de Financiamiento informal, y Fuentes de financiamiento formal Las fuentes de financiamiento informal son 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 créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos y a las juntas). Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o

indirectamente por la SBS. Dentro de este tipo tenemos: los bancos y las entidades financieras no bancarias (cajas rurales, cajas municipales, EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito

Financiamiento a corto plazo, mediano y largo plazo

Asimismo, **Briseño A. (2009)**, sostiene en Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo, posee ciertas fuentes de obtención, como son:

Los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Financiamiento a corto plazo:

Crédito comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

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

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

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

Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales e 45.

Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un

convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

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. Agregando,

Financiamiento a largo plazo:

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

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

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las 46 necesidades de cada una de las partes.

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras,

cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

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

Instituciones financieras públicas: bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

Entidades financieras: este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales. Entes Reguladores y de control del sistema financiero:

Banco Central de Reserva del Perú: Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero.

Superintendencia de Banco y Seguros (SBS): Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación 47 del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos.

Superintendencia de Mercados y Valores-SMV ex CONASEV:

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

2.2.2 Teorías de la empresa

Consiste en una serie de teorías económicas que explican y predicen la naturaleza de una empresa, compañía o entidad financiera, incluida su existencia, el comportamiento, la estructura y la relación con el mercado.

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país.

De acuerdo con **Hart (1989)**. La fuerza del crecimiento de las modernas economías capitalistas está constituida, en gran medida, por las empresas. Es por ello que en torno a éstas se han erigido una serie de teorías económicas que han pretendido explicar, de manera integral, la lógica y el funcionamiento de las mismas. Entre ellas tenemos:

Teoría Neoclásica: Concibe a la empresa como una unidad de planes de producción factibles, describe básicamente cómo funcionan las empresas.

En resumen, en esta teoría la empresa combina factores como el trabajo de un grupo de individuos para lograr un fin o producto con el mínimo esfuerzo y recurso, obteniendo un máximo beneficio. Se resalta dos características principales como la eficiencia y la eficacia.

Teoría del Agente principal: Esta teoría aún toma a la empresa como una unidad de producción, pero ahora el administrador toma decisiones de producción, tales como inversión o asignación de esfuerzos, que los dueños de la empresa no observan. Debido a que el administrador tiene que lidiar con las operaciones del día a día de la empresa, cuenta con mayor información que los dueños ignoran. En esta teoría, el administrador es quien tiene el control total de la empresa, haciendo que los planes que poseen los dueños para maximizar ganancias no se tomen en cuenta, cabe mencionar que en esta teoría los objetivos propios del administrador van estar por encima de los objetivos de los dueños.

Teoría de Costos de transacción: En esta teoría resaltan dos principales autores Coase (1937) y Williamsom (1985). Esta teoría hace referencia que cuando una empresa necesita, por ejemplo, materias primas puede comprarlas en el mercado o producirlas ella misma. Donde, si la empresa decide adquirirlas en el mercado

tendrá que asumir los costes de transacción, esto es, costes de búsqueda de proveedores, de contratación y de riesgos.

Sin embargo, para evitar estos costes podrá producir lo que necesita, pero en este caso aumentarán los costes de coordinación (gestión). Por tanto, la empresa actúa siempre que los costes de coordinación sean menores que los costes de transacción.

Tipos de Sociedades:

En tanto **Dávila (2014)** establece que, una sociedad es un contrato que se realiza entre dos o más personas con el objetivo de realizar un negocio. A partir del contrato se origina una persona jurídica que es diferente a la de los socios que integran a la sociedad.

Existen distintos tipos de sociedades:

La Sociedad Anónima, (S.A). Debe tener un mínimo de dos accionistas sin un máximo estipulado, pero esta figura suele usarse para negocios con grandes inversiones de parte de los socios. La división de acciones se define de la misma forma que las S.A.C., y también debes inscribir tus acciones en el Registro Público del Mercado de Valores. Aquí sí es obligatorio que establezcas la Junta General de Accionistas, la Gerencia y el Directorio

Sociedad Anónima Cerrada, (S.A.C). También puede tener entre dos y 20 accionistas. Sin embargo, aquí debes establecer dos órganos empresariales: Junta General de Accionistas y Gerencia. Opcionalmente puedes establecer un Directorio. El capital se define por los aportes de dinero o bienes de cada socio, en base a ello

determinarás la distribución de las acciones de la empresa. Recuerda que las acciones debes llevarlas en el Registro de Matrícula de Acciones. Puedes usar esta denominación si tu negocio es pequeño, familiar o mediano

Sociedad Anónima Abierta, (S.A.A)

- El número mínimo de socios es 750.
- Sus socios tienen responsabilidad limitada.
- Su capital social está basado en acciones.
- Tiene como objetivo una inversión rentable por lo tanto la transacción de sus acciones está abierta al mercado bursátil.
- Sus acciones deberán estar inscritas en el Mercado de Valores.
- Las acciones y su comercialización estarán vigilada por CONASEV.

Sociedad comercial de Responsabilidad Limitada, (S.R.L.)

Tiene entre dos y 20 socios. La S.R.L. suele usarse cuando se trata de negocios pequeños y familiares. La participación de cada socio está definida por el porcentaje de capital que cada uno pone, y esto debes especificarlo al inscribir tu empresa en Registros Públicos

La Sociedad En Comandita Simple.

- Es la sociedad personalista, es decir, depende de las condiciones personales de sus socios colectivos como comanditarios.
- Actuará en nombre colectivo y con responsabilidad limitada para algunos socios y con responsabilidad ilimitada para otros socios.

- Dedicados a la explotación de la industria mercantil. No es un tipo de sociedad muy usada ya que las participaciones no pueden transferirse en el mercado de valores.
- Existen dos socios, en donde el primero es denominado los socios comanditarios y se señala que son los que intervienen como inversionistas y son sólo responsables por el aporte que han hecho.
- No recibirán por su aporte título alguno, no administrarán la sociedad; y el segundo, denominado los socios colectivos, el cual, son los que actúan como administradores y tienen responsabilidad solidaria e ilimitada

La Sociedad En Comandita Por Acciones.

- Es una variante de la Sociedad Anónima, es una sociedad de capitales. Son compatibles las normas que regulan la S.A.
- Su capital social está establecido por acciones se pueden transmitirse libremente, sin que se debe seguir las reglas de la Ley General de sociedades.
- Sus accionistas tienen una aportación y participación.

La Sociedad Civil. Está conformada por una organización de individuos que, mediante el ejercicio de una profesión, oficio o práctica, tienen como fin obtener una ganancia de las actividades que realizan. En este tipo de Sociedad prima la experiencia profesional, las habilidades o el renombre. Por ejemplo: suelen formarse en el caso de estudios de abogados y contadores. La

confianza, es un elemento importante en la Sociedad Civil. La Sociedad Civil está conformada por la: Sociedad Civil Ordinaria y la Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

La Sociedad Civil Ordinaria.

- Se constituye persiguiendo un fin común de carácter económico que se ejerce mediante una profesión, oficio u otro tipo de actividad.
- Cuenta con dos socios como mínimo y no existe un límite máximo.
- En este tipo de sociedad prima el elemento personal sobre el capital.
- Hay dos tipos de elementos que la caracterizan: el elemento personal que significa la confianza, la cualidad personal a fin de obtener una ganancia.
- Los socios responden de manera personal y subsidiaria, gozan del beneficio de excusión. Es decir, en el caso de ser demandado, primero el acreedor deberá exigir el pago contra los bienes de la sociedad.

La Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, (S. Civil de R.L)

- Tiene un número máximo de treinta socios.
- Los socios no responden de manera solidaria, es decir, personal por las obligaciones sociales. Está limitado el aporte.

- La Ley establece que es obligatorio que se incluya el nombre o nombres de algunos de los socios.

Sociedad colectiva, (S.C)

- Los socios son responsables de manera ilimitada y solidariamente por las obligaciones de la sociedad. No es muy común su uso en la actualidad.
- El número de socios mínimo es de dos y no existe un límite máximo.
- En este tipo de sociedad, los socios son seleccionados por sus calidades personales y realizarán operaciones de comercio durante el tiempo que consideren conveniente. En este tipo de sociedad predomina la confianza.
- El capital social está basado en participaciones que no constituyen títulos valores.
- Tiene un plazo fijo de duración.

Empresa individual de responsabilidad limitada, (E.I.R.L). Está constituida por una sola persona. En este caso figura como dueño y gerente de la empresa, y como el único aportante de dinero y bienes muebles e inmuebles.

Clasificación de las empresas:

Fernández (2008). Señala que las empresas se clasifican de la siguiente manera:

Según su actividad:

Que dentro del cual está; las Agropecuarias y son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Son las empresas que proporcionan materia prima a otras industrias por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, etc, ejemplos: granjas avícolas, invernaderos, haciendas de producción agrícola, ganadería intensiva de bovinos, entre otras; las Mineras que son las que tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo, así tenemos a las siguientes: empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales, en nuestra región encontramos la mina de mármol; las Industriales, que vienen a ser las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados, estas se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación, algunos ejemplos tenemos a las fábricas de telas, fábricas de camisas, fábricas de muebles, fábricas de calzado, fábrica de pulpas, mermeladas y encurtidos; las Comerciales, y son las empresas que se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados; y por último el De servicios, que son las que buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad, por ejemplo: Servicios en salud, en educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios. Una empresa dedicada a la aviación, un centro de salud, una universidad, una funeraria, una odontología, entre otras.

Según la propiedad:

Pueden ser; las privadas, que son las empresas que para su constitución y funcionamiento necesitan aportes de personas particulares, por ejemplo: un centro educativo, un supermercado propiedad de una familia, un taller de carros, una fábrica de ropa, una empresa de lácteos; las oficiales o Públicas, que vienen a ser las empresas que para su funcionamiento reciben aportes del Estado, por ejemplos: Hospitales Departamentales, Colegios Nacionales; y por último el de economía mixta, que son las empresas que reciben aportes de los particulares y del Estado. Ejemplos: Una Universidad Semi Oficial.

Según su tamaño:

Microempresa: Posee menos de 10 trabajadores.

Pequeña empresa: Es la que maneja escaso capital.

Mediana empresa: En este tipo de empresa puede observarse una mayor especialización de la producción, en consecuencia, el número de empleados es mayor que el anterior, tiene de 50 a 250 empleados laborando, la inversión y los rendimientos obtenidos ya son considerables, su información contable es amplia y su producto solamente llega al ámbito nacional.

Gran empresa: Es la de mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos son de mayor cuantía. Tiene más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional.

De acuerdo con el número de propietarios.

Individuales: Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. En ellas, aunque una persona es la dueña, la actividad de la empresa se extiende a más personas, quienes pueden ser familiares o empleados particulares.

Unipersonales: Es la persona natural o jurídica, que, reuniendo las calidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento

Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán 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 más habituales la apertura de un nuevo negocio. **Ucha, F. (2009). Citado por definición ABC 2009.**

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital. **(BACA, 2006 citado por DAVID ESTUARDO en el 2014)**

2.3.2 Definición de empresa

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

La empresa es el organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacciones a su clientela. **(Ricardo Romero, autor del libro Marketing).**

2.3.3 Definición de comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. **(SCIÁN, 2002).**

El comercio es la actividad económica establecida en la sociedad que consiste en el intercambio, bien sea de artículos materiales o servicios, con la finalidad de su venta posterior o para servir de

materia prima en la creación de un nuevo producto que también tendrá fines de comercialización.

Es ese sentido, el comercio tiene como fundamento la transacción, por medio de la cual se sustituye un recurso por otro de igual valor, previo acuerdo entre las partes interesadas o siguiendo los estándares señalados por la comunidad en la que se produce la compraventa.

Otra manera de definir el término es el cambio de un bien o servicio, por medio de un mercader o comerciante, quien es el que posee el producto de demanda colectiva, rigiéndose para el establecimiento de su valor, por los lineamientos del libre mercado, en el que la oferta y la demanda fijan los precios o el equivalente de un objeto por el otro. (<http://definicionyque.es/comercio/>)

2.3.4 Definición de comercio ferretero

Una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general, aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas.

La mayoría de las ferreterías son pequeñas empresas, no de franquicias sino de propiedad familiar. Ofrecen productos similares a las ferreterías occidentales, incluyendo plomería y suministros eléctricos, herramientas, y algunos artículos para el hogar. A

diferencia de occidente, en estas ferreterías normalmente se encuentra madera de construcción, suministros de pesca, productos de jardinería, o suministros de navegación. Algunas ferreterías rurales suministran alimento para animales, como por ejemplo alimento para pollos.

III. METODOLOGIA

3.1 Diseño de la Investigación

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

3.2 Definiciones Conceptuales y Operacionales de las Variables

No aplica

3.3 Población y Muestra

3.3.1 Población

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

3.3.2 Muestra Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no habrá muestra.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

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

3.4.2 Instrumentos

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

3.5 Plan de análisis

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

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

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

Para cumplir con el objetivo específico 4 se implementará un sistema de Control Interno, aplicando en el sector privado la Guía para la implementación del Sistema de Control Interno de las Entidades del Estado, aprobado mediante Resolución de Contraloría General N.º 458-2008-CG del 28 de octubre de 2008, y tomando en cuenta los aspectos considerados en el informe COSO.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo N° 01

3.7 Principios éticos

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

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

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

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

CUADRO N° 01

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

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Benancio (2017)	De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa “Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le

solicitada, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

**Arias
(2016)**

De acuerdo al cuestionario realizado a la Compañía Monteblanco S.A.C, podemos concluir que accede a créditos de Entidades Bancarias como el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, es decir cuentan con financiamiento de terceros; de tal forma que pagan por los intereses una tasa de 1.08% la cual fue invertida en 100% para sus activos fijos. Es importante el crédito de terceros ya que esto ayuda a las micro y pequeñas empresas, a que puedan invertir en su negocio y así poder continuar con sus ventas e incrementar sus ganancias, como conocemos en nuestro país el crédito forma parte importante dentro de las micro y pequeñas empresas, pero a la vez muchas de estas tienden a no recurrir a créditos en entidades bancarias porque se exceden en los intereses y recurren a otros tipos de prestamistas, es por eso que el estado debe apoyar más a las micro y pequeñas empresas para que puedan acceder a los créditos financieros

Carhuayano

Llegó a las siguientes conclusiones, Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L

(2017) de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además, las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.

Martínez Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L, Casma 2016, son

(2017) las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores.

Sánchez La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por

(2017) falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/.16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo).

Arteaga
(2017) Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial.

León
(2017) El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera

	<p>poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad</p>
--	--

<p>Fajardo (2017)</p>	<p>De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L., la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo.</p>
---	---

<p>Zamora (2017)</p>	<p>Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C. Se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.</p>
--	--

<p>Robles (2017)</p>	<p>Sabiendo que la empresa en mención cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de la localidad. Este financiamiento ha</p>
--	---

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

Mendoza (2017) Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del Financiamiento de la empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

COPORACION FARIOS E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. **Edad del representante de la empresa: 54 AÑOS**

2. **Sexo**

Masculino

(X)

Femenino	()
3. Grado de instrucción:	
Primaria completa	()
Primaria incompleta	()
Secundaria completa	(X)
Secundaria incompleta	()
Superior universitaria completa	()
Superior universitaria incompleta	()
Superior no universitaria completa	()
Superior no universitaria incompleta	()
4. Estado Civil:	
Soltero	()
Casado	(X)
Conviviente	()
Viudo	()
Divorciado	()
5. Profesión:..... Ocupación: ADMINISTRADOR	

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 04 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:

Formal	(X)
Informal	()

8. Número de trabajadores permanentes: 03

9. Número de trabajadores eventuales: 02

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos	(X)
Generar empleo familiar	()
Subsistir	()
Otros	()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

-
12. **¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?**
Si (X) No ()
13. **¿Financia sus actividades con la Banca Formal?**
Si (X) No ()
Menciones: ...BANCO CONTINENTAL.....
14. **¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**
Si () No (X)
Menciones:
15. **¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?**
Si (X) No ()
16. **¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**
Si () No (X)
17. **¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?**
Si (X) No ()
18. **¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**
Si () No (X)
19. **¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**
Si (X) No ()
20. **¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**
Si (X) No ()
21. **¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
Si () No (X)
22. **¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
Si (X) No ()
23. **¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
Si (X) No ()
24. **¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
Si () No (X)
25. **¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
Si () No (X)
26. **¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**
Si (X) No ()
-

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas ____ S/. 42,000 Mil Soles

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

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

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

Tasa de Interés: 15.6% Anual 1.3% . Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

Fuente Propia: Elaboración en base al cuestionario realizado al gerente de la empresa.

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017

CUADRO N° 03

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

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Forma de Financiamiento	Los autores como: Carhuayano (2017), Benancio (2017), Martínez (2017), Sánchez (2017), León (2017), acceden al financiamiento de terceros.	En tanto la empresa Corporación Farios E.I.R.L., afirma sus financiamientos son de terceros	Si coinciden
Entidad al que Recurren	Los autores como: Benancio (2017), Sánchez (2017), Arteaga (2017), León (2017), afirman que el financiamiento a los que	La empresa afirma que el financiamiento que obtuvo fue de la banca formal	Si coinciden

	accedieron fue de una entidad bancaria formal		
Institución Financiera que Le otorgo el Crédito	Los autores como: Sánchez (2017), Arteaga (2017). Dicen que la institución financiera del que obtuvieron el financiamiento fue del banco de crédito	La empresa afirma que obtuvo el crédito de la banca formal, es decir del Banco Continental	No coinciden
Tasa de Interés	Los autores como: Benancio (2017), Sánchez (2017). Mencionan que la tasa de interés del sistema bancario de la que obtuvieron el financiamiento fue del 20% anual respectivamente.	La tasa de interés por el crédito fue del 15.6 % anual.	No coinciden.
Plazo de crédito Solicitado	Los autores como: Benancio (2017), Martínez (2017), Robles (2017), Arteaga (2017), León (2017). Consideran que sus plazos de los créditos obtenidos fueron a largo plazo.	La empresa afirmo que el crédito obtenido fue a corto plazo	no coinciden

En que se invirtió crédito obtenido	Los autores como: Mendoza (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017), Benancio (2017), Fajardo (2017), Martínez (2017), Robles de (2017). Afirman que el crédito que obtuvieron fue utilizado íntegramente en capital de trabajo (mercadería)	La empresa afirma que el crédito que obtuvieron se utilizó como capital de trabajo (mercadería)	Si coinciden
--	--	---	--------------

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1y2.

4.2 Análisis de los resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: **Sánchez (2017), Benancio (2017), Fajardo (2017), Martínez (2017), León (2017) & Carhuayano (2017)** nos dicen que financian sus empresas con capital de terceros (externos), mientras autores como: **Mendoza (2017), Zamora (2017), Robles (2017), & Arteaga (2017)**, afirman que también financian sus actividades con recursos propios, y resaltan el crecimiento de sus ingresos gracias a ello. En tanto autores como: **Fajardo (2017) & Sánchez (2017)**, afirman que al principio les costó mucho obtener un préstamo, porque en su momento no contaban con las garantías y requisitos que la entidad los exigía. Por su parte **Martínez (2017)**, dice que el

financiamiento de su empresa lo obtuvo fue por parte de un familiar cercano y con una tasa de interés bajo, pero sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores. Mientras autores como: **Mendoza (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017), Benancio (2017), Fajardo (2017), Martínez (2017) & Robles (2017)**. Nos afirman que el crédito obtenido lo utilizaron en su totalidad en capital de trabajo (mercadería). Por su parte **Arteaga (2017), León (2017) & Carhuayano (2017)**, dicen que el crédito obtenido no solo fue en capital de trabajo (mercadería), sino también para la ampliación y mejoramiento del local.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos por medio del cuestionario realizado al Gerente de la empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017, se sostiene lo siguiente: la empresa obtuvo financiamiento por parte de terceros siendo esta de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL, ya que pudo cumplir con los requisitos solicitados por dicha banca, que estos fueron: Ficha Ruc, DNI del Representante Legal, Vigencia de Poder, 3 Últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa y Aval, el crédito fue con una tasa de interés del 1.3% Mensual, 15.6% anual, el mismo que fue financiado a corto plazo es decir a 12 meses, siendo utilizado para capital del trabajo (mercaderías).

También, le atribuye al financiamiento el incremento de la rentabilidad reflejándose en los años de aceptación y permanencia en el mercado. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3

Al realizar la comparación entre las empresas y la empresa Corporación Farios E.I.R.L., se establece lo siguiente: Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados ya que los autores **Carhuayano (2017), Benancio (2017), Martínez (2017), Sánchez (2017), León (2017), Fajardo (2017)**, y la empresa Corporación Farios E.I.R.L., acceden al financiamiento de terceros (externo). También podemos encontrar coincidencia con los autores **Benancio (2017), Sánchez (2017), Arteaga (2017), León (2017)**, los cuales menciona que han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal, la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir de BANCO CONTINENTAL. No existe coincidencia respecto a la tasa de interés lo cual mencionan los autores **Benancio (2017), Sánchez (2017)**. Mencionan que la tasa de interés del sistema bancario de la que obtuvieron el financiamiento fue del 20% anual respectivamente y la empresa Corporación Farios E.I.R.L., la tasa de interés por el crédito fue del 15.6 % anual. Asimismo, no hay coincidencia con los autores **Benancio (2017), Martínez (2017)**,

Robles (2017), Arteaga (2017), León (2017), mencionan que sus créditos fueron a largo plazo.

Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencia, Para los autores **Mendoza (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017), Benancio (2017), Fajardo (2017), Martínez (2017), Robles (2017)**, establecen que su crédito financiero recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo (Mercaderías)

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1

Con respecto a los antecedentes revisados podemos concluir que la gran mayoría de las empresas en el Perú optan por el financiamiento de terceros (externos), en las cuales según los resultados las empresas se inclinan más por la banca formal ya que consideran que dicha banca da mayores facilidades y cobra menos intereses, también se observa en los resultados que solo dos autores mencionan que los créditos obtenidos fueron a corto plazo esto es porque así pagarían menos intereses, y la gran mayoría dice que el crédito fue destinado como capital de trabajo (mercaderías).

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa **Corporación Farios E.I.R.L.:** La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del **Banco Continental**, con los requisitos que se

presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 42,000 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés del 15.6% Anual siendo 1.3% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución.

Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades, ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mitad de los elementos de comparación coinciden, con ellos podemos concluir que la mayoría de las empresas optan por un financiamiento por parte de terceros y mediante la Banca Formal, así mismo no comparten la misma entidad bancaria, la tasa de interés, y los plazos en los que fueron solicitados considerando que estos financiamientos fueron invertidos como capital de trabajo (mercaderías) para las empresas que soliciten dicho productos.

5.4 Conclusión general

Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa.

Por tanto, es importante que la empresa Corporación Farios E.I.R.L. tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados.

Es importante también que la empresa para adquirir un futuro crédito, evalúe los beneficios o promociones que las entidades financieras o banca formal le van a otorgar, por ejemplo: bajas tasas de interés o menos requisitos; contribuyendo así con su desarrollo brindando todas las facilidades.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias Bibliográficas

Acosta, F (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra/venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014. Disponible en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/954/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_ACOSTA_FLORES_FILOMENA.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Arias R. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Compañía Monteblanco S.A.C. – Casma, 2016. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000046753>

Arteaga A.(2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos s.a.c. – casma 2016. Disponible en: [Uladech_Biblioteca_virtual%20\(2\).pdf](#)

Benancio R (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarney, 2017.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000046738>

Briseño A. (2009), citado por MORENO (2016), Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hospedaje del distrito de Callería, 2016. Pag. 43-47 disponible en http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1178/FINANCIAMIENTO_MYPES_ROSELL_MORENO_TESSY_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Carhuayano J. (2017). Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. Tesis licenciatura. Disponible en repositorio uladech.

Cebreiro, A. (2017). Termómetro para el Desarrollo - Banco Mundial, La esquiwa definición de las micro, pequeñas y medianas empresas para fines tributarios. Gestión.

COFIDE 2001, citado por CASTILLO (2016), caracterización del financiamiento de las mypes del sector comercio – rubro alimentos lácteos, del distrito de vegeta – provincia de huaura, 2014. **Pág. 31**

Domínguez, E (2007). Disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/empresarial/financiamiento-empresarial2.shtml>

Editorial (2013 Publicado en administración de pymes). Disponible en <http://tareasuniversitarias.com/fuentes-de-financiamiento-interno.html>

Fajardo (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa perno centro lumaby e.i.r.l. de chimbote, 2015. Disponible en:
[Uladech_Biblioteca_virtual%20\(4\).pdf](#)

Fiestas (2015). Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso Servicentro Madrid e Hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Tesis licenciatura. Disponible repositorio uladech.

León (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería santa María s.a.c. de casma, 2016 disponible en: [Uladech_Biblioteca_virtual%20\(3\).pdf](#)

Lira, 2009. Citado por Baltazar 2014. Pág. 9. Características de formalización y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, ciudad de Huamachuco 2014.

- Martínez, (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera jg Ángela e.i.r.l.casma2016.Disponible en:http://repositorio.uladec.h.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/SECTOR_COMERCIO_FINANCIAMIENTO_MARTINE_ARDILES_MARIA_JULIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mendoza (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil Sáenz e.i.r.l., casma 2016. Disponible en: [Uladec_Biblioteca_virtual%20\(8\).pdf](#)
- Modigliani, Miller (1958), citado por REGALADO, S (2016)** 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. Pag. 34. Tesis licenciatura disponible en repositorio uladec
- Robles (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial j. blanco s.a.c. de casma – 2016. Disponible en: [Uladec_Biblioteca_virtual%20\(7\).pdf](#)
- Rojas, J (2015).** Financiamiento público y privado para el sector PyME en la

argentina.Disponible en: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf.

SAAVEDRA, TAPIA & AGUILAR (2014). El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal. Tesis para obtener la licenciatura.

Sánchez, (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa m&m inversiones, construcciones y servicios generales s.r.l. de casma 2016. Disponible en [Uladech_Biblioteca_virtual%20\(1\).pdf](#)

Sosa, R (2014). el financiamiento de los micronegocios en México. Disponible en: <http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>.

Ucha, F. (2009). Citado por **definición ABC (2009).** Financiamiento. Disponible en: URL: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento>.

Tello, S. (2014). Importancia de la micros, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país.

Recuperado de: <https://www.google.com.pe/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiu7JTA3dLUAhWM5CYKH98DoAQFgghMAA&>

[url=https%3A%2F%2Fdialnet.unirioja.es%2Fdescarga%2Farticulo%2F5157875.pdf&usg=AFQjCNHuxUpd325D299RTuJzOqNMWGQGNQ](https%3A%2F%2Fdialnet.unirioja.es%2Fdescarga%2Farticulo%2F5157875.pdf&usg=AFQjCNHuxUpd325D299RTuJzOqNMWGQGNQ)

Zamora (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo culmen s.a.c. chimbote, 2016. Disponible en: Uladech_Biblioteca_virtual%20(6).pdf

6.2. Anexo 01:

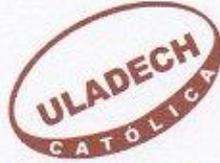
6.2.1. Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María. 2017 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Corporación Farios E.I.R.L. – Tingo María, 2017 	Este trabajo de investigación se justifica porque permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Farios E.I.R.L. que se encuentra ubicada en Tingo María, 2017. Por otro lado, se justifica también porque servirá de guía metodológica, para la elaboración de futuros trabajos de investigación que utilicen las mismas variables de estudio, así también contribuirá con otros estudios similares. Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, Cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

6.2.2. Anexo 02: Modelo de Fichas Bibliográficas

SÁNCHEZ (2017). En su tesis titulada caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa m&m inversiones, construcciones y servicios generales s.r.l. de Casma 2016.
RESUMEN
La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/.16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo).
ARTEAGA (2017). En su tesis titulada caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos s.a.c. – Casma 2016.
RESUMEN
Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial.

6.2.3. Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa CORPORACION FARIOS E.I.R.L., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA CORPORACION FARIOS E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017**

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:⁵⁴.....
2. Sexo
 - Masculino
 - Femenino
3. Grado de instrucción:
 - Primaria completa
 - Primaria incompleta
 - Secundaria completa

- Secundaria incompleta ()
- Superior universitaria completa ()
- Superior universitaria incompleta ()
- Superior no universitaria completa ()
- Superior no universitaria incompleta ()
- 4. Estado Civil:
 - Soltero ()
 - Casado (X)
 - Conviviente ()
 - Viudo ()
 - Divorciado ()
- 5. Profesión:..... Ocupación: *Administrador*

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: *04 años*
- 7. Formalidad de la empresa:
 - Formal (X)
 - Informal ()
- 8. Número de trabajadores permanentes: *03*
- 9. Número de trabajadores eventuales: *02*
- 10. Motivos de formación de la empresa:
 - Maximizar ingresos (X)
 - Generar empleo familiar ()
 - Subsistir ()
 - Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

- 11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?
 - Si () No (X)
- 12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?
 - Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?
 Si (X) No ()
 Menciones: *Banco Continental*
14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?
 Si () No (X)
 Menciones:
15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?
 Si (X) No ()
16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?
 Si () No (X)
17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?
 Si (X) No ()
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?
 Si () No (X)
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?
 Si (X) No ()
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
 Si (X) No ()
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?
 Si () No (X)
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?
 Si (X) No ()
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
 Si (X) No ()
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?
 Si () No (X)
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?
 Si () No (X)
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
 Si (X) No ()
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?
 Si (X) No ()

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

Si () No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

20,000 a mas *3/42,000 mil pesos*

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

a) 06 meses

12 meses

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros

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

Tasa de Interés: *1.3%* Mensual *15.6%* Anual

Requisitos para obtener financiamiento:

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

CORPORACION FRANK S.R.L.
Frank J. Rojas
FRANK-JONEL ROJAS SANCHEZ
GERENTE GENERAL

6.2.5. Cuadro de comparación:

Banco Continental	Caja Trujillo	Caja del Santa	Crediscotia
Crédito mas de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Taza de interés 1.3% mensual	Taza de interés 2.6% mensual	Taza de interés 2.5% mensual	Taza de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo del Banco Continental, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			