



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 COMERCIAL
MODERNA E.I.R.LTDA. – TOCACHE, 2018

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

AUTOR:

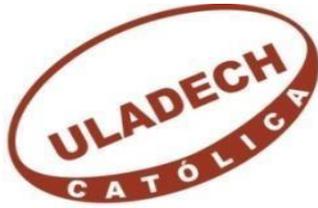
BACH. LIZ VERONICA CUNYA BERROCAL

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2019



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 COMERCIAL
MODERNA E.I.R.LTDA. – TOCACHE, 2018

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

AUTOR:

BACH. LIZ VERONICA CUNYA BERROCAL

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
PRESIDENTE

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON
MIEMBRO

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a **Dios** por su bendición,
protegerme y darme las fuerzas necesarias para poder
superar cada obstáculo y adversidades durante
todo estos años de vida que me diste.

DEDICATORIA

Primeramente este trabajo de investigación dedico a DIOS,
por haberme dado la vida y la salud, por haberme permitido
llegar a este momento tan importante de mi vida.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad determinar la investigación Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación fue bibliográfico y de caso no hubo población, tampoco muestra. Utilizamos como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos, se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios. **Respecto al Objetivo Especifico 1:** A las empresas el financiamiento es de tercero en donde le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés generándoles así un buen historial crediticio y son usados para capital de trabajo (mercaderías). **Respecto al Objetivo Especifico 2:** La empresa se financia de tercero de la Banca Formal del BBVA – Banco Continental a una tasa de 1.33% mensual por un monto de S/. 35,000.00, usado para Capital de Trabajo (mercaderías), siendo devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa. **Respecto al Objetivo Especifico 3:** Coinciden las empresas y la empresa en estudio que las formas de financiamiento es a través de la Banca Formal y usándolo para capital de trabajo, siendo los plazos a corto y usándolos para capital de trabajo (Mercaderías). **Conclusión General:** Se sugiere que la empresa en estudio y las empresas del Perú financien sus actividades con la banca formal ya que brindan mejores tasas de interés.

Palabras claves: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector Comercio.

ABSTRACT

The purpose of this research work was to determine the research Characterization of the Financing of the Micro and Small companies of the Trade Sector of Peru: Case of the Modern Commercial Enterprise E.I.R.Ltda. - Tocache, 2018. The research was qualitative and descriptive level, so that the present research work was bibliographic and there was no population, nor sample. We used the Questionnaire as a technique, and as a data collection instrument, the comparison to the comments was taken into account. Regarding the Specific Objective 1: To the companies the financing is of third party where they grant greater ease of payment with a low interest rate, thus generating a good credit history and they are used for working capital (merchandise). Regarding Specific Objective 2: The company is financed from third party of the Formal Banking of BBVA - Banco Continental at a monthly rate of 1.33% for an amount of S /. 35,000.00, used for Working Capital (merchandise), being returned with part of the profits generated by the company. Regarding Specific Objective 3: The companies and the company under study agree that the forms of financing are through Formal Banking and using it for working capital, with short terms and using them for working capital (Merchandise). General Conclusion: It is suggested that the company under study and the companies in Peru finance their activities with formal banking since they offer better interest rates.

Keywords: Financing, Micro and Small Companies, Trade Sector.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	14
2.1 Antecedentes.....	14
2.1.1 Internacionales.....	14
2.1.2 Nacionales.....	22
2.1.3 Regionales.....	42
2.1.4 Locales.....	42
2.2 Bases Teóricas.....	44
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	44
2.2.2 Teoría de la Estructura de Financiamiento.....	45
2.2.3 Teoría de la Fuente de Financiamiento.....	46
2.2.4 Teoría del Sistema Financiero Peruano.....	47
2.2.5 Teoría de Modigliani y Miller.....	49
2.2.6 Teoría de la Mypes.....	49
2.3 Marco Conceptual.....	51
III. METODOLOGÍA.....	53
3.1 Diseño de la investigación.....	53
3.2 Población y muestra.....	54
3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	54
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	54
3.5 Plan de analisis.....	54
3.6 Matriz de consistencia.....	55
3.7 Principios eticos.....	55

IV.	RESULTADOS Y ANALISIS.....	56
4.1	RESULTADOS.....	56
4.1.1	Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	56
4.1.2	Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	69
4.1.3	Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	73
4.2	ANALISIS DE RESULTADOS.....	75
4.2.1	Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	75
4.2.2	Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	76
4.2.3	Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	77
V.	CONCLUSIONES.....	78
5.1.1.	Respecto al Objetivo Especifico N° 1.....	78
5.1.2.	Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	79
5.1.3.	Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	79
5.1.4.	Conclusión general.....	80
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	81
6.1	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	81
6.2	ANEXOS.....	89
6.2.1	Matriz de consistencia.....	89
6.2.2	Fichas bibliográficas.....	90
6.2.3	Cuestionario.....	91
6.2.4	Cuadro de Comparación.....	95

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01.....	56
Cuadro N° 02.....	69
Cuadro N° 03.....	73

I. INTRODUCCIÓN

Las MIPYMES (micro, pequeña y mediana empresa) en Latinoamérica juegan un importante papel de carácter social, tanto por su papel como creadoras de empleo y amortiguadores del problema de desempleo al ser intensivas en este factor, como por ser un instrumento de cohesión y estabilidad social al brindar oportunidades de empleo. La importancia de las PYMES se ve reflejada en la composición empresarial que presentan los países bajo estudio, es decir la estructura de empresas por tamaño, de esta manera las microempresas representan en promedio el 89,85% del total de las empresas, mientras que las MIPYMES representan en promedio el 99,12% del total de las empresas **(Saavedra & Hernández, 2008)**.

El sector MYPES genera un 47% de empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Sin embargo, la mayoría desaparece en menos de año, debido a la alta mortandad, es decir, tiene alto riesgo, que se acrecienta con la bajada del ciclo económico a lo que se añaden las enormes tasas de interés que tiene que pagar en la obtención de un financiamiento. **(Themma, 2016)**

Una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo y para su éxito en el mercado empresarial, la administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero. Esto refleja en los resultados (utilidad del ejercicio), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia al objetivo de la elaboración de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones. Las organizaciones deben generar su propio flujo de

efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problemas, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, para con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con la amortización de este financiamiento. **(Robles, 2012)**

Las decisiones de financiamiento y de inversión están divididas, es decir, se analizan independientemente. Cuando se identifica una oportunidad o proyecto de inversión, el administrador financiero primero se pregunta si el proyecto vale más que el capital requerido para emprenderlo. Si la respuesta es positiva, entonces prosigue a considerar como financiar el proyecto. **(Allen & Myers & Brealey, 2010).**

Una nueva inversión en planta y equipo necesita capital, a menudo, en gran cantidad. A veces las empresas retienen utilidades para cubrir los costos de las inversiones, pero en otras ocasiones deben obtener capital adicional de los inversionistas. Si deciden no emitir más acciones ordinarias se debe conseguir financiamiento. Si necesitan capital de corto plazo podrían obtener un préstamo bancario, pero si necesitan efectivo para las inversiones de largo plazo por lo general emiten bonos, que de hecho préstamos a largo plazo. **(Allen & Myers & Brealey, 2010).**

El propósito de mantener constante las decisiones de presupuesto de capital de la empresa es separarla de la decisión de financiamiento, en un sentido estricto, esto supone que las decisiones de presupuesto de capital y de financiamiento son independientes. En muchas circunstancias, este es un supuesto razonable, en general, la empresa es libre de cambiar la estructura de capital mediante la recompra de un valor y la emisión de otro. En este caso, no hay necesidad de

asociar un proyecto particular de inversión con una fuente particular de efectivo. La empresa puede pensar, primero, qué proyectos, o viceversa, y en tales casos de decisiones de inversión y de financiamiento de manera conjunta. **(Allen & Myers & Brealey, 2010).**

La mayoría de las empresas considera que uno de los principales problemas que se tiene al enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar unos negocios, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades.

En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero, Cuando una empresa decide obtener financiamiento a través de terceros, es importante tener en cuenta lo que en las Finanzas se conoce como calce, que es la forma como se deben hacer coincidir las necesidades financieras con el financiamiento obtenido.

La investigación tiene como finalidad contribuir al desarrollo de las MYPES peruanas, mediante la articulación productiva entre empresas de diversos y que cuenten con el apoyo de instituciones entre empresas de producción, sean gobiernos regionales, cámara de comercio, universidades, entre otras. **(Briceño, 2009)**

La empresa objeto de estudio con razón social **COMERCIAL MODERNA E.I.R.LTDA.,** con RUC N° 20404211570 inicio sus actividades con fecha 01/10/1997, Siendo el titular gerente la Sra. Santillan Zegarra Margarita con DNI N° 00994441, se encuentra ubicado en la JR. TOCACHE NRO. 380 SAN MARTIN - TOCACHE - TOCACHE, se dedica a la actividad principal venta al por menor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y

mantenimiento de fontanería y calefacción. **Visión:** Consolidarnos como un modelo de empresa eficiente, moderna, con responsabilidad social, comprometidos a brindar un buen servicio a la sociedad. **Misión:** Satisfacer las necesidades de consumidores, clientes, trabajadores, a través de nuestros productos y de la gestión de nuestro negocio, garantizando los más altos estándares de calidad, eficiencia y competitividad, con la mejor relación precio/valor, alta rentabilidad y crecimiento sostenido, contribuyendo con el mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad y el desarrollo del país.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es la siguiente **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018. Los siguientes objetivos específicos son:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018

La investigación se justifica porque ayudará a fortalecer futuras investigaciones similares y/o en otros sectores similares que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de Tocache y otros ámbitos geográficos de la región y del país, las pequeñas y medianas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán una buena fuente generadora de empleo, sobre todo de profesionales y demás personal calificado.

El realizar este tipo de investigaciones nos permite involucrarnos a fondo en ello, ampliando no sólo nuestros conocimientos, sino desarrollar nuestras habilidades, generando actitudes positivas hacia la investigación; que a la larga nos servirá en nuestro desarrollo como profesionales ya formados.

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:

Gonzales (2014). En su tesis titulada **La Gestión Financiera y el Acceso A Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá**, tuvo como objetivo principal determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, asimismo llego a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación

actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Con el fin de responder esta pregunta se estudiaron distintas visiones e investigaciones de expertos en el tema, las cuales permitieron conceptualizar y construir un marco teórico que respaldara esta investigación. De este modo se logró establecer una síntesis de las concepciones de diferentes académicos, así como una comprensión de las características, generalidades, estructura, elementos e importancia de ambas variables: gestión financiera y financiamiento. Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio.

Amadeo (2013). En su tesis titulado **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas**, tuvo como objetivo principal

Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, asimismo llevo a las siguientes conclusiones : Con la construcción y el análisis de contenido teórico, se ha logrado desarrollar de forma completa, todo el tópico recopilando la información más relevante referida a los conceptos y aspectos que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. La investigación de una variada bibliografía ayudó a considerar diferentes enfoques, y de esta forma, se clarificó y estableció el contenido, para luego poder contrastar los parámetros teóricos con los corolarios obtenidos del Trabajo de campo. Resulta fundamental demostrar en todo este desarrollo teórico la necesidad de la existencia de las pequeñas y medianas empresas y su consecuencia en la economía global de la República Argentina. El contenido abarca la mayoría de los puntos fundamentales en lo referente a financiamiento empresarial.

Sosa (2014). En su tesis titulado **El Financiamiento de los Micronegocios en México**, tuvo como objetivo principal mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios, para lo cual se usará la Base de Datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, ambas levantadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Se correrá regresión de mínimos cuadrados ordinarios, para mostrar cuál es el impacto que tiene en la productividad del tener o no un crédito bancario, usando

la información de corte transversal proporcionada por dicha encuesta del INEGI. , asimismo llego a las siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos 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. Los micronegocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Incluso sería una política inadecuada el que un micronegocio creado bajo estas circunstancias contraiga crédito siendo que no se tiene la visión de crecimiento o simplemente el dueño no tiene esa característica del emprendedurismo. Tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las

empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad sean las que se acerquen a los bancos y soliciten y obtengan financiamiento. Corriendo Mínimos Cuadrados en Dos Etapas (MC2E) usando como variables instrumentales el estado civil del titular del negocio así como la propiedad, que serían características que afecten que se autorice o no el crédito bancario, pero que no afectan la productividad del negocio. Además, podríamos tener ese mismo problema en el caso de la regresión de salarios, por lo cual es necesario usar variables instrumentales, como sería el número de hijos, el estado civil del dueño del negocio, así como, en su caso, si el cónyuge trabaja, variables que podrían mediar de cierta forma si el dueño del negocio es emprendedor o que afecten el nivel de riesgo que pudiera estar dispuesto a asumir al emprender un negocio y dejar de ser un asalariado.

Velecela (2013). En su tesis titulada **Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES**, tuvo como objetivo principal dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas PYME, partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYMES así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente

de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano, asimismo llego a las siguientes conclusiones: Luego de este trabajo se puede concluir que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre estos demanda de servicios se encuentra el financiamiento. Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES la que se puede resumir de la siguiente manera: • En nuestro país, no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta

de cultura financiera no toma estas opciones.

Existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES

Problemas de escasez de trabajadores calificados, la Adaptación tecnológica y los recursos financieros

Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente. Se puede concluir que lamentablemente no existe un amplio material de apoyo sobre este tema, enfocado a una PYME con estructura sencilla, generalmente existen estructuras que se aplican a empresas grandes que poseen todos los Establecimientos Contables y Financieros, sin embargo se ha tratado de acoplar esta información a una pequeña empresa. Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son

tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales. Muchas de estas trabas que se le presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la Banca en General, se ha podido determinar que para acoplarse a la estructura de las Pymes, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo. Por último, este trabajo contiene pautas que pueden ayudar a un Microempresario al momento de buscar financiamiento, a entender que es lo que buscan los posibles acreedores al momento de someterlos a un análisis. Si bien es cierto, las Pymes no poseen información óptima, pero generalmente siempre hay una base de sustento que permite demostrar que su actividad es rentable y califica para una operación crediticia.

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:

Vidal (2017) En su tesis Titulada: **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.** Tiene como 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. Conclusiones: 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. 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.

Aquino (2017) En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa casa del agricultor y del ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Casa del Agricultor y del Ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo

un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

CONCLUSION GENERAL: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo en los plazos establecidos, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas

puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

Martínez (2017), en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017**. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país. Conclusión General: En conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida

para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.

Rojas (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017.** El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00 (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT,

declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. CONCLUSION GENERAL: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, hablando específicamente de la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizado y por ende su funcionamiento. En conclusión, el préstamo obtenido de s/. 400,000.00 en un plazo de 8 años y con una tasa de interés del 11% que serán utilizados para fines productivos de su negocio es factible ya que la demanda de materiales de construcción está garantizada en el horizonte del tiempo.

Sánchez (2017) En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Materiales de Construcción el Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo Específico 2: Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdf, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a

dicha Banca Formal. CONCLUSION GENERAL: Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo en todos los ámbitos hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado.

Baldan (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017.** El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017, obtuvo los siguientes resultados: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, son los siguientes: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), siendo monto obtenido de S/. 54,000 (Cincuenta y Cuatro Mil Soles), con una tasa de interés del 11.59% Anual siendo 0.96% Mensual, el plazo determinado de devolución es a largo plazo y la inversión fue utilizada como capital de trabajo. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Todo esto

gracias a la empresa que está constituida formalmente, es por eso que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y otros, para así poder alcanzar el desarrollo de la empresa. **CONCLUSION GENERAL:** Los autores revisados establecen que la mayoría de las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema Bancario Formal ya que consideran que son más apropiados, también consideran que otras empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito financiero les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo conocemos que estas tienen más altas tasa de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlo como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresa a formalizarse y poder acceder a un crédito bancario con las que pueden desarrollarse mejor su empresa. Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el periodo de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión, por eso es necesario que el periodo del préstamo este dado de acuerdo al tiempo en que se demorara en regresar dicha inversión.

Torres (2017) En su tesis Titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.** Siendo su objetivo General:

Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.

Conclusiones: Respecto al Objeto Especifico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales,

colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, para la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. siendo para esta una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

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. - Huarney, 2017.** Su objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Construcciones ANDREITA E.I.R.L. – Huarney, 2017. Obtuvo las siguientes conclusiones: 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 solicitó 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.

CONCLUSION 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.

Pedrozo (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Electro Ferretera Judith S.R.ltda. – Chimbote, 2017.** Su objetivo general fue: Determinar y Describir las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.Ltda. – Chimbote, 2017. Obtuvo las siguientes conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en

estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

CONCLUSION GENERAL: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

León (2017). En su tesis titulado **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, teniendo como el 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. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 01: 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 N° 02: 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 N° 03: 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. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simular de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente.

Zamora (2017). En su tesis titulada **Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016**, teniendo como el objetivo principal 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. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Grupo Culmen S.A.C. de Chimbote, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: 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. Conclusión general: Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Fajardo (2017). En su tesis titulado **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. Teniendo como el objetivo principal 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. Teniendo como resultado: Hacer un análisis comparativo de 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 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de

comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no recurren a financiamiento del sistema bancario debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que el financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario. Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas 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 razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

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 Tocache, menos en la ciudad de Tocache, 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 Tocache; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Flores (2017), en su tesis titulada “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa 3r selva S.A.C. - Juanjui, 2017**”. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa 3R SELVA S.A.C.- Juanjuí, 2017. Conclusiones: Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa 3R SELVA S.A.C.: 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/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual siendo 1% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 06 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. Conclusión general: 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 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 capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos como ampliación y mejoramiento del local. En cuanto a la empresa 3R SELVA S.AC., vemos que financia sus actividades por parte de terceros, siendo este de la Banca Formal es decir del BANCO CONTINENTAL,

obteniendo un crédito de S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual y 1% Mensual, para ello fijo el plazo de devolución de 06 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías). Para dicho crédito el banco le solicito los siguientes requisitos: declaración jurada, vigencia de poder, estado de situación financiera, tres últimos PDT, copia literal DNI del representante legal, recibo de, luz o agua y garante. Recomendamos a la empresa seguir trabajando, así como lo viene haciendo hasta ahora financiando sus actividades con la BANCA FORMAL ya que estos son los que brindan muchas más oportunidades y beneficios en cuanto a las tasas más bajas de intereses

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. Teoría de financiamiento

Winborg (1995) El acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas ha sido reconocido como una pieza fundamental para que estas empresas puedan nacer, crecer y competir. Modelos que explican el proceso de nacimiento de las firmas o el surgimiento de nuevos proyectos destacan que la posibilidad de recursos y acceso al financiamiento son los factores claves para que se produzca el hecho empresarial.

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

forma permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de toda actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido **Kong & Moreno (2014)**.

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. **Lerma, Martín, Castro & otros (2007)**

2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento

Definen la estructura de financiamiento como la forma en cual financian los activos de una empresa, la estructura financiero esta repleta por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionista. **Weston & Copeland (1995)**

La estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o

vencimiento. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo. (Mascareñas, 2004)

2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento

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

Formas de financiamiento a corto plazo

Según **Briceño (2004)**. Las formas de financiamiento a corto plazo y entre las cuales tenemos:

- **Crédito comercial:** es el uso que se hace a las cuentas por pagar que la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- **Crédito bancario:** es un tipo de financiamiento a corto plazo que la empresa obtiene por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Pagare:** 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 ficha fija a tiempo futuro determinable,

cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

- **Línea de crédito:** la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco. Durante un periodo convenido de antemano

Formas de financiamiento a largo plazo.

- **Hipoteca:** es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestamista (deudor) al prestamista (acreedor) a fin garantizar el pago del préstamo.

- **Acciones:** las acciones representan la participación patrimonial p de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

- **Bonos:** es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en el cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura dicha determinada, en unión a los intereses de una tasa determinada y la fecha determinada.

2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano

Se entiende al sistema financiero como el conjunto de instituciones encargados de la circulación de los flujos monetarios y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes supuratorios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos quienes realizan actividades productivas). De esta forma, las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer posible las transferencias de fondos de ahorros a las unidades

productivas. Estos están constituidos por los activos financieros que pueden ser directos (créditos bancarios) e indirectos (valores), según la forma de intermediación a que se vinculan. En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS), ley N° 26702. **(Rodríguez, 2012).**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresa e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizados por la Superintendencia de Bancas y Seguros, que operan en las intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de crédito e inversiones.

Clases de sistema financiero

a) Sistema financiero bancario

Este sistema está conformado por el conjunto de instituciones bancarias del país, como banco central de reserva, el banco de la nación y la banca comercial y de ahorros.

b) Sistema financiero no bancario

Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller

Es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatorio clásico), en ausencia de impuestos, costos que quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se afecta por la forma en que la empresa se financia. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto el teorema Modigliani y Miller es también a menudo llamado el principio de irrelevancia de la estructura de capital. **(Bujan, 2018)**

Es la aparición de los impuestos corporativos los que irrelevancia en la estructura de financiación ya que el costo de las deudas se reduce ya que el gasto que se paga antes del impuesto sobre beneficios.

2.2.6. Teoría de la MYPES

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

La pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento

con proveedores y el aporte de los socios. Este informe sirve como punto de partida para contemplar que las pequeñas y medianas empresas desaprovechas, por desconocimiento y otras razones, la amplia gama de ofertas de financiamiento. **(Fiel, 1996).**

Las Mypes como empresas forman parte del estrato económico del país y están tipificadas como un sector importante por ser auto generadores de empleo; por tanto, son aliados principales en la lucha contra la pobreza, consecuentemente, contribuyen al desarrollo del país; porque son unidades económicas organizadas y dirigidas por hombres emprendedores y atrevidos, que incluso desafían al sistema formal **(Huáman, 2011).**

Según el Artículo 4° de la Ley (30056) la Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo. Así mismo, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin

embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley en mención (**Aspilcueta, 2012**).

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Indica que 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**)

Menciona que uno de los problemas de la gestión financiera en una empresa, es la elección entre financiamiento a largo plazo y financiamiento a corto plazo. Consecuentemente el capital de trabajo necesario para iniciar un proyecto empresarial, enfatiza que para elegir financiamiento ideal de financiamiento a utilizar, para financiar una maquina cuya conversión en liquides es lenta, se necesitarán medios que puedan permanecer en su poder tanto tiempo como dure la inmovilización, para financiar la compra de materia prima o el pago de salarios, cuya recuperación en general es rápida, se requiera de medios financieros que permanezcan poco tiempo en poder de la empresa, las principales fuentes de financiamiento en empresas ya existentes, se clasifican en dos grandes grupos: las fuentes de financiamiento internas y las externa. (**Domínguez, 2007**).

2.3.2. Definición de Mypes

Las MYPES son un importante centro de atención para la economía que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. **(Regalado, 2006)**

La micro y pequeñas empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplado en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. **(Sunat, S/F).**

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y pequeñas empresas (MYPES) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. **(Okpara y Wynn, 2007)**

Afirman que las pequeñas negocios son consideradas como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ingresos se incrementan y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la

formación del producto bruto interno.(Okpara y Wynn, 2007)

2.3.3. Definición del sector comercio

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

2.3.4. Definición ferretería

Se denomina ferretería al local destinado a la venta de productos metálicos y de otro tipo que resulten útiles para el desarrollo de tareas de construcción, reparación y bricolaje. (Pérez, 2017).

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de investigación:

El diseño que se utiliza en esta investigación fue no experimental – descriptivo.

3.1.1. No experimental

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observara el fenómeno tal como se manifestó dentro de su contexto.

3.1.2. Descriptivo

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un

tiempo único, el propósito será describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

3.2. Población de muestra

3.2.1. Población

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no hubo población.

3.2.2. Muestra

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

3.3. Definición y operacionalización de las variables

No aplica.

3.4. Técnicas e instrumentos

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de información se utilizó los instrumentos de: fichas bibliográficas y cuestionario de preguntas cerradas.

3.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario de preguntas.

3.5. Plan de análisis

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el plan de análisis consistirá en analizar los resultados extraídos de los antecedentes pertinentes y del trabajo de caso:

1. Para conseguir el objetivo específico N°1, se hizo una revisión bibliográfica de la literatura pertinente (antecedentes nacionales y regionales).
2. Para conseguir el objetivo específico N°2, se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas pertinente.
3. Para conseguir el objetivo específico N°3, se hizo un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico N° 1 y 2 tomando en cuenta los elementos pertinentes.

3.6. Matriz de consistencia

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 Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, en este caso de la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda.

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 los actos que realice.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2018

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Vidal (2017)	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.

**Aquino
(2017)**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

**Martínez
(2017)**

Respecto al cuestionario realizado a la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es

decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país. Conclusión General: En conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.

Sánchez
(2017)

Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdts, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la

empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.

**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. CONCLUSION 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.

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto paga una baja tasa de interés mensual. Sin embargo el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. **CONCLUSION GENERAL:** Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y

aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

**Aquino
(2017)**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 37,000.00 (Treinta y Siete Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.22% mensual 14.64 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. CONCLUSION GENERAL: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de

prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo en los plazos establecidos, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

Torres
(2017)

Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

Zamora (2017) Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Flores (2017) Respecto al objetivo específico 2: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa 3R SELVA S.A.C.: 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/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles), con una tasa de interés del 12% Anual siendo 1% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 06 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.

Respecto al objetivo específico 1: En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

**Fajardo
(2017)**

comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas. **Respecto al objetivo específico 2:** Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. **Conclusión general:** Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que,

las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas 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 razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

Respecto al cuestionario realizado a la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia de dos formas, mediante el autofinanciamiento (interno), y el financiamiento por parte de terceros (externo), siendo utilizada la primera como capital de trabajo para la realización de sus actividades a diario como empresa.; y esta última fue obtenida a través de la Banca Formal

Rojas Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 400,000.00
(2017) (Cuatrocientos Mil y 00/100 soles), por un periodo a largo plazo que corresponde a 72 meses u/o 8 años, con una tasa de interés del 11% anual, el cual fue invertido en activos fijos, es decir para la compra de un terreno por lo que se construirá un local más amplio y grande, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha

RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado.

CONCLUSION GENERAL: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, esta se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, hablando específicamente de la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizado y por ende su funcionamiento. En conclusión, el préstamo obtenido de s/. 400,000.00 en un plazo de 8 años y con una tasa de interés del 11% que serán utilizados para fines productivos de su negocio es factible ya que la demanda de

materiales de construcción está garantizada en el horizonte del tiempo.

León
(2017)

Respecto al Objetivo Específico N° 01: 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 N° 02: 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 cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la Empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, son los siguientes: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), siendo monto obtenido de S/. 54,000 (Cincuenta y Cuatro Mil Soles), con una tasa de **Baldan** interés del 11.59% Anual siendo 0.96% Mensual, el plazo **(2017)** determinado de devolución es a largo plazo y la inversión fue utilizada como capital de trabajo. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Todo esto gracias a la empresa que está constituida formalmente, es por eso que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y otros, para así poder alcanzar el desarrollo de la empresa.

CONCLUSION GENERAL: Los autores revisados establecen que

la mayoría de las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema Bancario Formal ya que consideran que son más apropiados, también consideran que otras empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito financiero les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo conocemos que estas tienen más altas tasa de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlo como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresa a formalizarse y poder acceder a un crédito bancario con las que pueden desarrollarse mejor su empresa. Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el periodo de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión, por eso es necesario que el periodo del préstamo este dado de acuerdo al tiempo en que se demorara en regresar dicha inversión.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y locales

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

COMERCIAL MODERNA E.I.R.LTDA. – TOCACHE, 2018

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

- 1. Edad del representante de la empresa:58 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: COMERCIANTE.	

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 21 AÑOS.**
- 7. Formalidad de la empresa:**
- | | |
|----------|-----|
| Formal | (X) |
| Informal | () |
- 8. Número de trabajadores permanentes:.....7.....**
- 9. Número de trabajadores eventuales:.....2.....**
- 10. Motivos de formación de la empresa:**
- | | |
|-------------------------|-----|
| Maximizar ingresos | (X) |
| Generar empleo familiar | () |
| Subsistir | () |
| Otros | () |

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

- 11. ¿Financia su actividad, 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: ...**BBVA – 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 obtenidos, fueron con los montos solicitados?

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

21. ¿Los créditos obtenidos, 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/. 35,000.00.

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: 15.96 % Anual 1.33% 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** ()

Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista aplicada al gerente de la Empresa del caso.

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018

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 COMERCIAL MODERNA E.I.R.LTDA. – TOCACHE, 2018

Elementos de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado respecto al Obj. Esp. 2	Resultado respecto al Obj. Esp. 3
Forma de financiamiento	Según los autores: Martínez (2017), Benancio (2017), Pedrozo (2017), Vidal (2017), Aquino (2017) , la forma de financiamiento fue de terceros.	La empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. La forma de financiamiento fue de terceros.	Si Coinciden
Entidad al que recurren	Para los autores: León (2017), Zamora (2017), Torres (2017), Sánchez (2018), Aquino (2017), Fajardo (2017) , en la	La empresa obtuvo un crédito financiero de una BANCA FORMAL.	Si Coinciden

	entidad que recurren para un financiamiento es en una entidad bancaria formal		
Institución financiera que otorga el crédito	los autores: Martínez (2017), Benancio (2017), León (2018), Rojas (2017), Fajardo (2017) , afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento.	La empresa obtuvo un crédito financiero del BBVA - Banco Continental	No Coinciden
Tasa de interés	Los autores: León (2017), Martínez (2017), Pedrozo (2017), Benancio (2017), Torres (2017), Sánchez (2017), Fajardo (2017) , nos indican que de los préstamos obtenidos las tasas de interés fueron muy	La tasa de interés del préstamo obtenido fue de 15.96%.	No Coinciden

	altos, manteniéndose en un 20%.		
Plazo de crédito solicitado	Los autores: León (2017), Pedrozo (2017), Arteaga (2017), Vidal (2017), Fajardo (2017) , nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a largo plazo.	La empresa obtuvo un préstamo a corto plazo.	No Coinciden
En que se invertido el crédito obtenido	Los autores: León (2017), Zamora (2017), Martínez (2017), Pedrozo (2017), Torres (2017), Aquino (2017), Baldan (2017), Rojas (2018), Fajardo (2017) , nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo.	El crédito obtenido se invirtió en capital de trabajo (Mercaderías)	Si Coinciden

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

4.2. Análisis de resultados

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son:

Pedrozo (2017), León (2017), Martínez (2017), Zamora (2017),

Torres (2017), Vidal (2017), Aquino (2017), Rojas (2017), Baldan (2017) & Fajardo (2017), coinciden que para el desarrollo de sus empresas solicitaron financiamiento de terceros tanto de las entidades financieras como de la banca formal. **Rojas (2017)** menciona que financia sus actividades económicas con recursos externos de entidades financieras que permiten el crecimiento de sus operaciones comerciales. **Torres (2017)** resalta que las micro y pequeñas empresas no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento en su mayoría por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones financieras y la banca formal. Los autores **Martínez (2017), Baldan (2017), Vidal (2017)**, resaltan que las empresas formales tienen mayores facilidades para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y así pueden acceder a un crédito a corto y largo plazo, con una tasa de interés razonable que les permitan las adquisiciones de activos fijos e inversiones para el desarrollo y crecimiento de la empresa. Los autores como **Zamora (2017), Pedrozo (2017), Torres (2018), Vidal (2017) & Fajardo (2017)**, nos indican que el crédito obtenido en su mayoría fue para la inversión de capital de trabajo.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Con los resultados de la encuesta realizado al Titular Gerente de la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda., se obtuvo el siguiente resultado: el tipo del financiamiento que utilizo fue de terceros de

la Banca Formal específicamente del BBVA Banco Continental, el préstamo dado es a corto plazo a una tasa de interés de 15.96%, anual y 1.33% mensual, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar los análisis de resultado respecto al objetivo específico 1 y 2 se establece lo siguiente: Respecto al financiamiento, si hay coincidencias en los resultados ya que los autores **Martínez (2017), Pedrozo (2017), Benancio (2016), Torres (2017), Vidal (2017)** y la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda., accedieron a un financiamiento de terceros. Del mismo modo coinciden con los autores **León (2017), Zamora (2017), Rojas (2017), Baldan (2017), Flores (2017), Fajardo (2017)** lo cual menciona que han accedido a un financiamiento por parte de la entidad bancaria formal.

Respecto a las instituciones financieras que otorgaron el crédito: los autores **Martínez (2017), Pedrozo (2017), Torres (2018), Aquino (2017), Fajardo (2017)**, afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Entidades financieras como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento en cambio la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del BBVA Banco Continental. También no coinciden respecto a la tasa de interés en lo que los autores **León**

(2017), **Martínez (2017), Pedrozo (2017), Benancio (2016), Fajardo (2017)**, nos indican que de los préstamos obtenidos las tasas de interés fueron muy altos, manteniéndose en un 20%, a diferencia de la empresa en estudio obtuvo un préstamo financiero de 15.96% anual. Asimismo no existe coincidencia en los plazos de créditos como para los autores: **León (2017), Baldan (2017), Torres (2017), Rojas (2017), Fajardo (2017)** nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a largo plazo, a diferencia que la empresa en estudio obtuvo un crédito a corto plazo. Respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencias, para mayoría de los autores tales como: **León (2017), Zamora (2017), Martínez (2017), Rojas (2017), Baldan (2017), Aquino (2018), (2018), Fajardo (2017)**, nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías)

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objeto Especifico 1

Respecto a los antecedentes en estudio podemos concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por adquirir un financiamiento ya sea de una Banca Formal o No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, en lo cual las bancas formales otorgan mayores beneficios y mejores intereses además de tener en consideración las necesidades de financiamiento que se requiera, asimismo los autores que los créditos que obtuvieron a un corto plazo e invertidos para capital de trabajo.

5.2. Respecto al objetivo Específico 2

Respecto al cuestionario realizado a la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. Se obtuvo los siguientes resultados:

La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 35,000.00 (Treinta y cinco Mil Soles), a una tasa de 15.96 % anual, siendo el 1.33% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.

5.3. Respecto al objetivo Especifico 3

Respecto al análisis comparativo los objetivo 1 y 2, se puede determinar que la mitad de los autores tienen el tipo de financiamiento es de terceros en una Banca formal con todo los requisitos que ellos soliciten, con una tasa de interés variable siendo a un corto plazo y que fue invertido el crédito en el capital de trabajo (mercadería). Además de los requisitos que deben cumplir cada uno de ellos para obtener el préstamo.

5.4. Conclusión General

Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los visitan a realizar sus compras, además de obtener utilidades.

Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado.

Es por ello que el Estado también debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que éstas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas

Allen, F. & Myers, S. C. & Brealey, R.A.(2010). *Principios de finanzas corporativas.* (9^{na} ed) disponible en: [https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios de Finanzas Corporativas 9Ed Myers.pdf](https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios%20de%20Finanzas%20Corporativas%209Ed%20Myers.pdf)

Amadeo, A. (2013) *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.* Extraído el 15 de abril de 2018, Disponible en: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

Aquino, S. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Casa del Agricultor y del Ganadero E.I.R.L. – Tingo María, 2017.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7833>

Aspilcueta, A. (2012). MYPEs en el Perú. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml#microypeqa>

Baca, U. (2006). Evaluación de proyectos (5^a. ed.). México: Mcgraw Hill interamericana. (Banco interamericano de desarrollo [BID], 2013) Última encuesta FOMIN-BID-IICFELABAN a bancos de la región revela un fuerte interés en el sector PYME), disponible en: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes->

en-los-pymes,10654.html

Baldan (2017). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferrchota E.I.R.L. – Tingo María, 2017.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5162>

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. - Huarmey, 2017.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>

Bujan, A. (2018). Teorema de Modigliani-Miller, disponible en:
<https://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

Briceño, P. (2009). Finanzas y financiamiento (1° ed.). Disponible en:
http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Briceño, A. (2004). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml#ixzz4jwTXpD2u>

Domínguez, E (2007): Fuentes de financiamiento empresarial, disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml>

Fajardo, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Perno centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015.

Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045>

[183](#)

Fiel, D. (1996) Las pequeñas y medianas empresas en la Argentina.

Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas.

Flores, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa

3r selva S.A.C. - Juanjui, 2017.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5137>

Gonzales, S, M. (2014). La Gestión Financiera y el Acceso A

Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La Ciudad

De Bogotá. Disponible en:

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti>

[%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Fina](#)

[nciamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Com](#)

[ercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf](#)

Gordon, F, R. (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa

Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046>

[206](#)

Huáman, G. (2011). Las Mypes en el desarrollo del país ecuador

Recuperado de
<http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-en-el-desarrollo-del-pais.html>.

Kong, R. & Moreno, S. (2014). Conceptualización de Financiamiento. libertad, Chiclayo. Disponible en:
http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW

León, B. (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:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México: Cengage Learning Editores, S.A, disponible en:
<http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Martínez, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5150>

Mascareñas J. (2004). Análisis de apalancamiento, Universidad Complutense de Madrid, disponible en: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Martínez, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5150>

Okpara, J. & Wynn, P. (2007). SAM Advanced Management Journal, 72(2), 24–34. Disponible en:

<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>

Pedrozo, E. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Electro Ferretera Judith S.R.ltda. – Chimbote, 2017.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6096>

Pérez, C, E. (2016) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú caso Librería la Familia de Chimbote, 2016.* Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>

Pérez, J. & Merino, M. (2008). Concepto de comercio definición Concepto de comercio disponible en

(<https://definicion.de/comercio/>)

Pérez, J. (2017) Definición de ferretería disponible en:
<https://definicion.de/ferreteria/>

Rojas, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5163>

Regalado, R. (2006) *las MYPES en Latinoamérica.*

Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>

Robles, C. L (2012). *Fundamentos de Administración Financiera (1° ed.).* Disponible en: <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>

Rodríguez, K. (2012) Sistema financiero peruano Actualidad Empresarial N° 265 - Segunda Quincena de Octubre 2012.
Disponible en:
http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYO_DZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAELPXSMBRAFRXNBTZ_VJCB.pdf

Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008). *Caracterización e importancia*

de las MIPYMES en Latinoamérica. Obtenido de:
<http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/26628/1/articulo10.pdf>

Sánchez, D. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa materiales de construcción el ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7827>

Sosa, R. (2014) El Financiamiento de Los Micronegocios en México. Extraído el 15 de abril de 2018, Disponible en <http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>

Sunat, (S/F) Definición de la micro y pequeña empresa disponible en <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

Torres, M. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7826>

Veleceta, E.N (2013). Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES. Disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Vidal, F. (2017) *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.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7828>

Weston, F. y Copeland, T. (1995) Finanzas en Administración. Editorial

Mc Graw Hill. Disponible en:

<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Winborg J. (1996). Planificación financiera Actividad en pequeñas empresas. El uso del presupuesto financiero formal. Procedimiento electrónico de la conferencia mundial sobre pequeños negocios. Vol IV. Stockholm.

Zamora, V, A, (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:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045>

[149](#)

6.2. Anexos:

6.2.1. Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIAD O DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018	¿Cuáles son las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018?	Determinar y describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018	1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2018 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018 3. Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018	Asimismo, la investigación se justifica porque servirá de base a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema, y los hallazgos científicos servirán de marco orientador al tesista para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

6.2.2. Modelo de Fichas Bibliográficas

AUTOR: TORRES ARELLANO, Frank Jhonnatan

TÍTULO: Caracterización del financiamiento de las Microempresas comerciales en el Perú. Caso: Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014.

ASESORA: Mg. CPC. María Fany Martínez Ordinola

PUBLICACIÓN: Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2015

El financiamiento que la empresa Repuestos Merino S.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014 satisface sus necesidades de capital mediante entidades bancarias, ya que estas cobran tasas de interés más bajas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias. En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros. La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014 considero que el crédito que recibió fue favorable para la empresa ya que le ayudo a incrementar su rentabilidad en un 10% y cumplir a tiempo con parte de sus obligaciones a terceros.

TÍTULO: Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: Caso de la empresa de Transportes COVISA SAC.-Trujillo, 2015.

AUTOR: NUREÑA DIAZ, Ana Roció

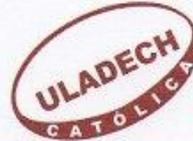
LUGAR: Trujillo: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

AÑO: 2016

ASESOR: Mg. ECON. Fernando Vásquez Pacheco.

ANÁLISIS: Las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transporte Covisa SAC, es una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento, el destino del financiamiento fue para incrementar su activo fijo (terrenos y maquinarias), para expandirse y competir con las demás empresas de transporte. Por ende, concluyó que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

6.2.3. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **COMERCIAL MODERNA E.I.R.LTDA.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA COMERCIAL MODERNA E.I.R.LTDA. – TOCACHE, 2018**

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: **58 años**
2. Sexo
Masculino ()
Femenino (X)
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
- Conviviente
- Viudo
- Divorciado

5. Profesión:..... Ocupación: *Comerciante*

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: *21 años*

7. Formalidad de la empresa:

- Formal
- Informal

8. Número de trabajadores permanentes: *7*

9. Número de trabajadores eventuales: *2*

10. Motivos de formación de la empresa:

- Maximizar ingresos
- Generar empleo familiar
- Subsistir
- Otros

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si No

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

Si No

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si No ()

Menciones: Banco Continental

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No

Menciones:

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

Si No ()

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

Si () No

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No

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

Si No ()

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

Si No ()

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

Si () No

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

Si No ()

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

Si No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No

25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?

Si () No

26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?

Si No ()

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

Si () 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 S/35,000.00

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

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

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

Tasa de Interés: 15.96% Anual 1.33% Mensual

IV. 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 ()

6.2.4. Cuadro de comparación:

Banco Continental - BBVA	Caja Trujillo	Caja Sullana	Crediscotia
Crédito más 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 1.33% 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 de BBVA - Banco Continental, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio			