



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA FIERROS & ACEROS ORIENTE**

S.A.C. - JUANJUI, 2019

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

RIOS PINTADO, DIANA CAROLINA

ORCID ID: 0000-0001-6503-4998

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2020



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA FIERROS & ACEROS ORIENTE**

S.A.C. - JUANJUI, 2019

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

RIOS PINTADO, DIANA CAROLINA

ORCID ID: 0000-0001-6503-4998

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

Autora:

Ríos Pintado, Diana Carolina

ORCID ID: 0000-0001-6503-4998

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Chimbote,
Perú

Asesora:

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

Jurados de Investigación

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Hoja firma del jurado y asesora

DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
Presidente

MGTR. ORTIZ GONZALEZ, LUIS
Miembro

DRA. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMI
Miembro

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
Asesora

Agradecimiento

A Dios por encaminarme por el sendero correcto, por iluminar mis pasos y por fortalecer a mi familia día a día, por guiarme desde lo más alto y conducirme al éxito y a la felicidad, por ser mi protector ante cualquier inconveniente que se me presenta en el futuro; por todo eso y mucho más estoy plenamente agradecido con él.

A mis padres por darme lo más preciado del mundo que es la vida, por enseñarme que todo se puede y que los obstáculos estarán ahí para presentar inconvenientes mas no para detenerte y vencerte; por darme la oportunidad de realizar mi sueño en convertirme en profesional y por brindarme amor incondicional en esta etapa universitaria.

A mis mentores, es decir, a mis profesores quienes estuvieron ahí conmigo apoyándome en cada momento, enseñándome todo lo necesario para poder lograr convertirme en un profesional exitoso, por inculcarme valores y compromiso ante todo labor encomendada, por enseñarme que los problemas no son sinónimo de fracaso.

A mi asesora por dedicarme tiempo y paciencia para poder terminar esta investigación con éxito y por brindarme sabios consejos y enseñanzas que lograran ser de mí una persona exitosa y con ética profesional.

Dedicatoria

Este trabajo de investigación representa un esfuerzo trascendido en mi vida universitaria para poder superarme tanto en lo profesional como en lo personal, se lo dedico:

A mis padres, quienes me han enseñado con su ejemplo a vencer todas las barreras que se me presenta en mi vida, a querer ser mejor cada día, a entender que no hay nada imposible y que solo hay que esmerarse y sacrificarse, si es necesario, para lograr las metas que nos planteamos y sobre todo ser una persona con virtudes y valores, siempre pensando en el bienestar y siendo realista en el mundo en que vivimos, todo eso se logró con una dosis de amor y enseñanza, al mismo tiempo, forjándome cada día lo que se tiene que hacer y mostrándome lo que es bueno y malo.

A aquellos maestros que compartieron conmigo sus sabias enseñanzas para poder culminar el proyecto de tesis, demostrándome comprensión, dedicación, paciencia y sobre todo apoyo incondicional. Especialmente agradezco a mi asesor por sus sabios conocimientos y por el apoyo brindado y la comprensión absoluta para la culminación de esta investigación.

De manera especial a mis compañeros por brindarme amistad sincera y los buenos momentos juntos, netamente dedicándonos a lo que es esta investigación y al apoyo incondicional que cada uno de nosotros nos brindábamos.

A todos ellos gracias

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. – Juanjui, 2019. La investigación fue cuantitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico N° 01: Se concluye que todos los autores nacionales en sus trabajos de investigación tienen la misma idea, que las mypes recurren al financiamiento por falta de liquidez ya que es un medio para lograr objetivos de crecimiento y expansión para poder permanecer en el mercado competitivo. Respecto al Objetivo Específico N° 02: La empresa en estudio utiliza el financiamiento de terceros de la Banca Formal del Banco BCP, siendo el monto de S/. 33,000.00 (Treinta y tres mil soles), a una tasa de interés de 1.40% mensual y 16.80% anual. Respecto al objetivo 3: cabe mencionar que la utilización de financiamiento en las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio mayormente lo utilizan como capital de trabajo es decir la compra de mercaderías. Conclusión general: Se propone a la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. no utilizar el crédito financiero en compras de artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias.

Palabras claves: financiamiento, micro y pequeñas empresas, comercio

Abstract

The present research work had the general objective: Identify the Financing opportunities that improve the possibilities of national micro and small companies and the company Fierros & Aceros Oriente S.A.C. - Juanjui, 2019. The research was quantitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a closed questionnaire; respectively, thus finding the following results: Regarding Specific Objective No. 01: It is concluded that all national authors in their research work have the same idea, that mypes resort to financing for lack of liquidity as it is a means of achieving objectives of growth and expansion in order to remain in the competitive market. Regarding Specific Objective N ° 02: The company under study uses third-party financing from Banco BCP's Formal Banking, the amount being S /. 33,000.00 (Thirty-three thousand soles), at an interest rate of 1.40% per month and 16.80% per year. Regarding objective 3: it is worth mentioning that the use of financing in national micro and small companies and the company under study mostly use it as working capital, that is, the purchase of merchandise. General conclusion: It is proposed to the company Fierros & Aceros Oriente S.A.C. Do not use financial credit to purchase items with very little turnover that leads to reducing your profits.

Keywords: financing, micro and small companies, trade

Contenido

Caratula	
Contracaratula.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Hoja del jurado evaluador.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de cuadros.....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de Literatura.....	17
2.1. Antecedentes.....	17
2.1.1. Internacionales.....	17
2.1.2. Nacionales.....	19
2.1.3. Regionales.....	28
2.1.4. Locales.....	29
2.2. Bases Teóricas.....	31
2.2.1. Teorías del Financiamiento.....	31
2.2.2. Teoría de las Mypes.....	35
2.2.3. Teorías de Tasa de Interés.....	38
2.2.4. Teoría de la Empresa.....	39
2.2.5. Teoría del Comercio.....	40
2.2.6. Teoría del Sector Económico.....	41
2.2.7. Reseña de la Empresa en Estudio.....	42
2.3. Marco Conceptual.....	43
III. Hipótesis.....	45
IV. Metodología.....	45
4.1. Diseño de la Investigación.....	45
4.2. Población y Muestra.....	45

4.3. Definición y Operacionalización de Variables.....	45
4.4. Técnicas e Instrumentos	46
4.4.1. Técnicas.....	46
4.4.2. Instrumentos.....	46
4.5. Plan de Análisis.....	47
4.6. Matriz de Consistencia.....	47
4.7. Principios Éticos.....	47
V. Resultados y Análisis de Resultados.....	49
5.1. Resultados.....	49
5.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1.....	49
5.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2.....	52
5.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3.....	54
5.2. Análisis de Resultados.....	57
5.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1.....	57
5.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2.....	57
5.2.3. Respecto Al Objetivo Específico 3.....	57
VI. Conclusiones.....	59
6.1. Respecto al Objetivo Específico 1.....	59
6.2. Respecto al Objetivo Específico 2.....	59
6.3. Respecto al Objetivo Específico 3.....	60
6.4. Conclusión General.....	60
VII. Aspectos Complementarios.....	62
7.1. Referencias Bibliográficas.....	62
7.2. Anexo.....	68
7.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia.....	68
7.2.2. Anexo 02: Modelos de Fichas Bibliográficas.....	69
7.2.3. Anexo 03: Cuestionario.....	70

Índice de los Cuadros

Cuadro N° 01.....	49
Cuadro N° 02.....	52
Cuadro N° 03.....	54

I. Introducción

En Japón salieron adelante después de la Segunda Guerra Mundial ante la necesidad, es por eso que hoy en día son una de las potencias mundiales, creando así la “Agencia de la Pequeña y Mediana Industria”, dependencia del Ministerio de Industria y Comercio. Desde esa fecha una serie de leyes, políticas e instituciones fueron creadas para dicho fin, es por ello que la Oficina Japonesa de Patentes cuenta con un programa integral de medidas de apoyo a las Pymes que apunta las bases de la industria japonesa y desempeña una función esencial como fuerza impulsora de la economía de las diversas regiones **(Ccosio, 2017)**.

En el mundo las MYPE ocupan un espacio importante en el engranaje de la diversidad económica. Este organismo ha indicado que, según los datos del Consejo Internacional para la pequeña empresa, este tipo de negocios representa más del 90% del total de empresas, generan entre 60% y 70% de empleo y son responsables del 50% del producto interno bruto (PBI) mundial. El Banco Mundial muestra que, entre 200 y 245 millones de empresas, de las cuales el 90% son pymes o micropymes, no tienen acceso a los préstamos o descubiertos bancarios que necesitan, o no disponen de financiación, pero aun así el acceso es complicado **(EFE: Empresas, 2018)**.

En América Latina se obtiene el financiamiento cuando la organización obtiene buenos ingresos y tenga con que cubrir el préstamo requerido para el buen funcionamiento e innovación de la empresa, y así obtener un avance rápido y eficiente en cuanto a las necesidades que hay. En América Latina son muy exigentes para el otorgamiento de un crédito a las PYMES. no se le da oportunidades a los emprendedores quienes hacen denodados esfuerzos por formar de las entidades financieras con la obtención de financiamiento que los ayude a surgir y emprender.

(Fernández, 2015).

El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos, por eso se necesita el financiamiento externo pero para poder acceder se nos ponen muchas trabas que hacen caer a los micro empresarios por eso optan por obtener financiamiento informal sin asumir el riesgo que se toma **(Bravo, 2018).**

La importancia del financiamiento en cualquier empresa es vital para su crecimiento, estabilidad, o fracaso en el mercado donde se desarrolla, y más si es en el sector agrario, nos ayuda a evaluar su capacidad que tiene para endeudarse y para generar entradas de efectivo, proporciona una mejor base para evaluar el rendimiento en los préstamos, leasing, los pagarés y otros tipos de financiamiento, logrando comparar el pasado, evaluar y aplicar en el presente y mejorar para el futuro, en las empresas agrarias se determina la liquidez y solvencia, considerándose de suma importancia para la toma de decisiones **(Aguilar, 2015).**

Los empresarios de las micro y pequeñas empresas - Mypes, a pesar de las ventajas y bondades que posee, y según las cifras oficiales del MTPE, en la actualidad representan el 98% del total de empresas a nivel nacional, ocupan el 80.7% de la pea, el 91.8% del empleo del sector privado, 26.7% del mercado ocupacional, 38.5% de la pea auto empleada y de 36.5% de trabajadores por cuenta propia no están calificadas, esta situación reflejan que las mypes, son las que vienen soportando la crisis del empleo. sin embargo es el sector que no tiene apoyo económico, financiero ni en promoción, entre otras, tampoco cuentan con una norma promotora, que les permitan competir en iguales condiciones y otra de las ventajas,

es que sus productos están destinados no solamente para el mercado nacional sino internacional, por tanto, para hacer viable requieren con suma urgencia de las “actividades de promoción económica”, conforme a sus necesidades reales como primer medio y mecanismo, para motivar el cambio de actitud y también sobre la necesidad de concertar y lograr el apoyo del gobierno local, regional y nacional, quienes están obligados de cumplir con el rol promotor, para el desarrollo del sector productivo y de promover el fortalecimiento y desarrollo local sostenible, se les merecen porque son aliados para un buen entendedor en pocas palabras (**Gamarra, 2015**).

En el Perú, las micro y pequeña empresa abarca aproximadamente el 70% de la población económicamente activa (PEA). Exiguos países de Latinoamérica y el resto del mundo han experimentado este fenómeno de una forma intensa. Para algunos esta cifra podrá resultar sorprendente y para muchos incluso desconocido. Pero lo que está claro es que el estado es consciente de ambas situaciones; tanto el estado es con de ambas situaciones; tanto del problema que genera la magnitud de la cifra como del desconocimiento de la misma. El tratamiento de esta realidad es ineludible y se requiere de manera inmediata: sin embargo, ni el estado ni otras entidades le han hecho prestado la debida atención, otorgándole solo un trato tangencial y esporádico. Son muchos los requerimientos de las microempresas; entre los más importantes se encuentran la necesidad de una regulación normativa adecuada y de programas orientados a fomentar su desarrollo e incertidumbre en la dinámica económica del país (**Rodríguez & Sierralta, 2015**)

El financiamiento es un fondo monetario que ayuda a cubrir ciertas necesidades empresariales; asimismo es un recurso que todos los empresarios

recurren por falta de recursos, ya que llega a cubrir ciertas necesidades tales como deudas que incurre la entidad financiera, y la obtención de mercaderías para la productividad de la misma empresa. Es decir el financiamiento es un herramienta clave para cualquier actividad económica que se pretende sobresalir en el mercado ya que permite tener una estabilidad monetaria pudiendo respaldar el negocio así mismo accederá tener un buen beneficio económico, por otro lado si hablamos de las mypes, pues éstas forman parte de un gran apoyo a la economía del país puesto que son generadoras de ingresos para el Estado por la gran mayoría que están posicionadas en nuestro país (Chávez, 2019).

Por lo antes descrito el enunciado del problema es el siguiente: **¿Las oportunidades del Financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. - Juanjui, 2019?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planeó el objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. - Juanjui, 2019.

Para dar respuesta al siguiente objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales.
2. Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. - Juanjui, 2019

3. Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. - Juanjui, 2019

La presente investigación se justifica porque permitirá identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. Para así obtener ideas más acertadas de qué tipo de financiamiento existe y cuales serían los más apropiados para que las empresas en desarrollo sigan prosperando en el mercado.

Asimismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá identificar de manera más adecuada de cómo opera el financiamiento en las empresas.

Desde el punto de vista de la utilidad personal e institucional porque de esta manera me permitirá graduarme como contador público y desde el punto de vista institucional porque permitirá a la Universidad seguir los estándares de calidad.

De la misma manera, se aplicó como metodología de estudio la investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

Como resultado, en la actualidad las micro y pequeñas empresas nacionales para obtener un financiamiento incide en un análisis profundo y muy serio de la estructura financiera de la empresa para tener a bien la información oportuna y veraz de los recursos y así evitar los costos financieros que conlleva el obtener un crédito.

En conclusión se propone a la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. planear una estrategia de capacitación continua en los colaboradores de la empresa.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

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

Echavarría (2016) en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas de México, de la ciudad Victoria tuvo como objetivo general el dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas mexicanas, utilizando el método descriptivo e inductivo, llegando a los siguientes resultados: En México, las micro y pequeñas empresas optan por elegir como fuente de financiamiento el acceso al crédito bancario o en aportación de su patrimonio, sabiendo que existen otras fuentes para obtener fondos y poder operar rentablemente. Se dice que, en los años 90, los bancos de México habían eliminado los créditos bancarios a las empresas, y se sustituyó por fuentes alternativas de financiamiento como los créditos de proveedores, la venta de activos obsoletos, los arrendamientos de activos, que son poco utilizadas por los empresarios, a excepción del crédito de proveedores, pero a pesar de ello resulta importante conocer de su existencia porque ayudan al crecimiento de las micro y pequeñas empresas.

García (2016) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las Mypes - New York, Estados Unidos; con la finalidad de dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, llegó a los siguientes resultados: que si existe una oferta estructurada de financiamiento para las mypes; el cual posee uno de los más sólidos y efectivos sistemas de apoyo a los pequeños negocios que se han creado. Se trata del Programa de Asistencia Financiera de la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa, cuyo objetivo principal es brindar apoyo a grupos minoritarios como hispanos, asiáticos, africanos y americanos de menores recursos; por lo que los comerciantes de este sector, deben tomar medidas para mantenerse al día, y poder cumplir con las nuevas exigencias, pero indudablemente, los pequeños negocios siguen atrayendo a los emprendedores, y ampliando el horizonte económico de Estados Unidos.

Saavedra (2015) en su tesis titulada Alternativas de financiamiento para la MYPE del sector comercio de latinoamericana, México - 2014. Cuyo objetivo general fue: Realizar un diagnóstico para conocer de qué manera se están financiando las MYPE de los países de América Latina, con el fin de conocer esta problemática y plantear alternativas de solución, teniendo una metodología de tipo descriptiva, realizándose a través de una investigación documental, revisando libros y artículos de investigación, así como, resultados obtenidos y publicados por las principales organizaciones que han venido estudiando el financiamiento de la MIPyME en Latinoamérica, concluye que, de acuerdo el análisis presentado, hasta el momento ha sido insuficiente el

esfuerzo tanto de las instituciones públicas como privadas en la promoción y operación de programas de asistencia financiera para las MYPE Latinoamericanas, ya que los fondos internos y utilidades retenidas son la fuente de financiación más utilizada por las MYPE para poder obtener capital de trabajo, y para la adquisición de sus activos fijos, pues el porcentaje de tasas de interés sobre los créditos a largo plazo tienden a ser muy elevada. Por lo anterior, se deben diseñar productos financieros acordes con las necesidades de las empresas de tamaño pequeño y micro, tanto para capital de trabajo como para inversión en activos fijos. (P. 60)

2.1.2. Nacionales

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

Curo (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., de Ayacucho-Huamanga; 2017.

Conclusiones: Luego de haber aplicado el cuestionario al gerente general de la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., Ayacucho-Huamanga, se tiene como conclusión que el financiamiento obtenido en el año 2017 fue de la entidad financiera bancaria Banco de Crédito del Perú (BCP) de quien es cliente varios años, el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de 50,000 a una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12 meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo (compra de mercaderías), según resultados del cuestionario aplicado luego del financiamiento obtenido mejoraron las ventas en la empresa, por ende su rentabilidad. Según los antecedentes revisados las Micro y Pequeñas Empresas que ya tiene varios años en el mercado y la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., Ayacucho-Huamanga, solicitan actualmente financiamiento de las entidades del sistema financiero bancario, como el Banco de Crédito del Perú (BCP), Banco BBVA Continental del Perú y Scotiabank, pues tienen fácil acceso a crédito por ser clientes con buen historial crediticio, los créditos son financiados a un corto plazo ya que es utilizado positivamente los recursos obtenidos pues invierten en la compra de mercaderías; mejorando de esta manera las ventas, contribuyendo así con su crecimiento y desarrollo.

Torres (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Vip Inversiones E.I.R.L. – Huancayo, 2018. La metodología fue cualitativa –

bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: La empresa en estudio es formal, con 12 años de funcionamiento lo que le permite tener una amplia experiencia en este rubro, cuenta con 3 trabajadores permanentes y 3 eventuales, financia sus actividades con financiamiento de tercero, recurre a la entidad financiera (CrediScotia) porque le brinda facilidades de otorgar el crédito, solicitando los siguientes requisitos: Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT. Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, el monto del crédito recibido fue de S/48,000.00, a una tasa de interés de 25.20% anual, siendo una tasa de interés del 2.1% Mensual, siendo a un corto plazo de 12 meses, dicho crédito fue invertido en su totalidad para capital de trabajo (mercaderías), este financiamiento fue indispensable para el desarrollo de la empresa. Para la empresa el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos casos ha sido el motor para que siga adelante, y pueda cumplir con sus objetivos. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. El financiamiento es el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño para crecer, ya que es un medio para lograr los objetivos a corto y largo plazo. Se sugiere a las micro y pequeñas empresas que se dedican a este sector apunten a obtener el crédito financiero de la banca formal de esta manera se reducirían los costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a corto plazo, estos beneficios contribuirían al desarrollo de la

empresa. La empresa Vip Inversiones E.I.R.L., accedió a un financiamiento de la entidad financiera (CrediScotia), a una tasa de interés 25.20% anual, Por lo que se le sugiere al empresario generar un buen historial crediticio y en un futuro solicitar su crédito de la banca formal porque brindan tasas de interés menor. Además se sugiere al gerente de la empresa evitar comprar artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias.

Custodio (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C., y con los resultados obtenidos: 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 el monto de S/. 50,000.00 (Cincuenta Mil Soles), con una tasa de interés del 18.72% Anual, siendo 1,56% Mensual, el plazo de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo, siendo utilizado como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por las

ventas. Por ello, se sugiere a la empresa del caso de estudio de Casma, prosiga obteniendo su financiamiento de la Banca Formal, quien ha demostrado otorgarle mayores facilidades con tasas de interés bajas. La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo estas tienen más altas tasas de interés. Se sugiere a la empresa en estudio, que solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al no cumplir la obligación, en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial, por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella. Se sugiere que la Banca Formal deberían brindar asesoría a los micro 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.

Rodríguez (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su

objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2017. Conclusiones: Del cuestionario aplicado al gerente general de la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.”, se concluye que la empresa recurre al financiamiento externo (terceros) para cumplir con sus actividades comerciales. El financiamiento proviene de la banca formal, la institución financiera bancaria – Banco de Crédito del Perú es la entidad que le brinda las facilidades para obtener el crédito, el cual supera los S/ 41,000.00 pagaderos a corto plazo, con una tasa de interés de 15% anual. El financiamiento fue invertido en capital de trabajo, permitiéndole a la empresa incrementar sus ventas y por ende desarrollarse y crecer en el mercado comercial. Como propuesta de mejora para la empresa “Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” se propone que la empresa antes de recurrir al financiamiento evalúe y se asesore sobre las créditos que ofrecen las instituciones financieras y las promociones vigentes que estas tienen ante la obtención de un préstamo; luego hacer una comparación para decidirse por el que le brinda las mayores facilidades crediticias para su empresa. También se le recomienda que la empresa conserve su buen historial crediticio cumpliendo con sus pagos puntualmente, para no tener inconvenientes en la obtención de futuros créditos. Asimismo evitar endeudarse cuando no sea realmente necesario para la empresa y, si es posible, desarrollar un hábito de ahorro, evitando el financiamiento externo frecuente, para minimizar el pago de intereses.

Gómez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. - Casma, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. – Casma, 2018. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado al Titular Gerente de la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados, obtuvo un financiamiento de tercero es decir 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, Recibo de Luz o Agua, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 52,000.00 (Cincuenta y dos Mil Soles), a una tasa de 14.52% anual, siendo el 1.21% 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, teniendo en consideración en cumplir para que a futuro se genere un historial crediticio. Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L., 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.

Chaycha (2019) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa Rupper Perú E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2019. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Rupper Perú E.I.R.L”. -Nuevo Chimbote, 2019. Conclusiones: Se concluye que la empresa Rupper Perú tuvo acceso al financiamiento externo de la entidad bancaria BBVA por ser un cliente que paga sus cuotas sin retraso, es decir cumple con pagar en la fecha establecida, ya cuenta de buen historial crediticio, es por ello que accedió financiamiento a sola firma por un monto de 10,000 soles pagados a corto plazo (12 meses), con un interés aceptable (1.5% mensual), los cuales fueron utilizados para el mejoramiento y ampliación del local. La inversión realizada ha servido para expandirse en el mercado, la cual le permitió mejorar sus ingresos ya que al haber ampliado el local logró ampliar su cartera de clientes brindándoles un servicio de calidad. Finalmente se concluye que el financiamiento como factor de crecimiento en las Mype tienen como propósito

encontrar una herramienta o mecanismo que pueda orientar hacia un financiamiento adecuado para las micro y pequeñas empresas quienes recurren al financiamiento externo, como a las entidades bancarias y no bancarias. Para ello los emprendedores deben evaluar las distintas alternativas de financiamiento que ofrece el sistema financiero, identificando la que mejor cubre las necesidades de su negocio, de esta manera agregarán valor a su emprendimiento al aprovechar el crédito obtenido en forma responsable.

Reyes (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Lam E.I.R.L - Chimbote, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones LAM E.I.R.L.” de Chimbote, 2017. Conclusiones: A través de la entrevista según el cuestionario aplicado a la titular gerente de la empresa del caso de estudio Inversiones LAM E.I.R., se pudo evidenciar que la empresa funciona a través de créditos de fuentes internas y externas, además de tener un sistema bancario del Banco de Crédito del Perú por un importe de S/80,000.00 con una tasa efectiva anual del 18% pagando en 12 meses para su uso de capital de trabajo para la realización de sus actividades. De la revisión de los antecedentes y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación,

se menciona que las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel nacional como en la empresa Inversiones LAM E.I.R.L., el financiamiento obtenido fue de fuentes internas y externas asimismo influye de manera positiva para el desarrollo de la empresa porque lo destinan para su capital de trabajo. Finalmente se concluye que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, según los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento interno y externo, empleando dichos créditos a corto, asimismo este financiamiento es utilizado como capital de trabajo tratando de obtener mayores ingresos.

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 San Martín, menos en la ciudad de Juanjui, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

Cunya (2018) en su tesis titulada: 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 metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su 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. Conclusiones: 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. 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.

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 Juanjui, sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Pérez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa El Imán Ferreteros S.A.C. – Juanjui, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa El Imán Ferreteros S.A.C. – Juanjui, 2018. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado al representante legal de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia por parte de terceros (externo), siendo utilizada para capital de trabajo (Mercaderías) la cual fue obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú por un importe de S/. 32,000.00 (Treinta y dos Mil soles), a un periodo de corto plazo que corresponde a 12 meses es decir 1 año, con una tasa de interés del 16.32% anual, 1.36% mensual, 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 ganancias de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Considerando la realidad actual de la Región, el gobierno central a través del gobierno de turno viene destinando presupuesto público para la construcción y rehabilitación de carreteras,

puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto es positivo en donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías Del Financiamiento

La teoría del financiamiento es la conexión entre la estructura del financiamiento de una entidad entre la deuda y el capital, también es necesario analizar el costo de la deuda contra el costo del capital, y se puede analizar que el costo de la deuda es menor al costo de los recursos propios, por esta razón la mayoría de empresas busca la solución en el endeudamiento para poder financiar su negocio y así poder mejorar su infraestructura. Afirman los diferentes estudios que el éxito y el fracaso de las Mypes se debe al problema de liquidez y la limitación para conseguir los recursos financieros necesarios que estas entidades requieren, las pequeñas y medianas empresas pueden conseguir sus recursos financieros de varias formas, ya sea por el autofinanciamiento o préstamos a terceros. Muchas veces el autofinanciamiento no es suficiente para su crecimiento empresarial y optan por los préstamos a terceros y es aquí donde muchas empresas quiebran debido a que no consiguen la forma de devolución del dinero y se ven limitados a conseguir más financiamiento. En caso de conflicto el individuo trata que sus decisiones financieras satisfagan sus necesidades dejando en última instancia el beneficio de la organización. Cuando la empresa requiere de un financiamiento de terceros, el prestamista evalúa los riesgos y opta por no financiar esa entidad

debida a la alta tasa de mortalidad que tienen las Mypes por la satisfacción de un solo sujeto. La falta de una composición financiera es uno de los grandes problemas que tiene como consecuente la limitación de posibilidades de supervivencia y crecimiento en un entorno de trabajo, ocasionando que no les brinden financiamiento en condiciones de costo, plazo y vencimiento. De ser cierto existen algunos factores que pueden favorecer o no a estas empresas, ya sean externos o internos. 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 préstamos que complementan los recursos propios de capital **(Bujan, 2018)**

Según **López (2015)**, con respecto a las fuentes de financiamiento nos dice que, son mecanismos por los cuales la empresa podrá contar con recursos necesarios para poder realizar sus actividades económicas y lograr sus objetivos de manera satisfactoria, existen dos fuentes de financiamiento:

Financiamiento interno: Esta se subdivide en 3 categorías:

- Beneficios no distribuidos de la empresa: Esta viene ser la principal fuente de financiamiento interno de las empresas ya que, al contar con beneficios monetarios en la empresa, la gerencia puede optar por ampliar el capital del trabajo.
- Provisiones: Estas son de mucha importancia para la empresa ya que les permitirá cubrir futuras pérdidas que puedan ocurrir en operaciones futuras.
- Amortizaciones: Estos son fondos que la empresa utiliza para así evitar una pérdida en el valor de los activos y una posible descapitalización de la empresa.

Financiamiento Externo: Las 4 fuentes más utilizadas son las siguientes:

- Préstamos: Esta es la principal fuente de financiamiento externo, en esta se firma un contrato en donde la persona ya sea física o jurídica obtiene un dinero y este deberá ser retribuido en un plazo fijado y con un tipo de interés adicionado al monto del préstamo.
- Leasing: En este se realiza un contrato en donde una empresa otorga el uso de algún bien o activo a cambio del pago de cuotas de alquiler de manera periódica en un determinado plazo de tiempo.
- Pagaré: Este es un documento que representa el compromiso y la promesa de pago a alguien, este documento incluye la cantidad de dinero fijado a pagar y el plazo en el que deberá ser pagado.
- Línea de crédito: esta fuente también es una de las más utilizadas, esta trata de obtener algún bien en venta para luego ser pagado en un plazo determinado de tiempo y de manera periódica, fraccionando el precio del bien y sumándole un tipo de interés. (p. 5)

Sistemas del financiamiento

En cuanto a sistemas del financiamiento afirma que, son el grupo de normativas, personas e instituciones, instrumentos y regulaciones que en conjunto dirigen y orientan a la sociedad empresarial a una cultura de inversión y ahorro y así de esta forma no solo se logra un óptimo desarrollo por parte de la sociedad y de las empresas, sino que también esto genera un óptimo flujo entre la demanda y oferta del país (**Vallarta, 2015**)

El sistema financiero, también es conocido como el mercado de dinero.

(Lira, 2019) expresa que un mercado es un lugar físico o virtual, donde se reúnen compradores y vendedores para intercambiar bienes y servicios por dinero. En otras palabras, el sistema financiero está formado conjunto de mercados donde se transa dinero como también activos financieros (bonos, acciones, etc.). En este se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes).

Tipos de financiamiento

Financiamiento a corto plazo

Para (Bustamante, 2018) el financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- Crédito comercial: es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por pagar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- Crédito bancario: es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- Pagaré: Es un instrumento negociable, es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formularte del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador (Bustamante, 2018).
- Papeles comerciales: son instrumentos de deuda que permiten conseguir

financiamiento de corto plazo y pueden estar compuestos por letras de cambio, pagarés, etc., que son pagados íntegramente a la fecha de su vencimiento **(Bustamante, 2018)**.

El Financiamiento a largo plazo

Asimismo, según **(Molina, 2016)** el financiamiento a largo plazo está conformado por:

- Hipoteca: es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- Acciones: es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- Bonos: es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas **(Bustamante, 2018)**.
- Arrendamiento financiero: contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes **(Bustamante, 2018)**.

2.2.2. Teorías de las Mypes

Luego de un periodo de expansión la economía mundial ingreso a un periodo de crisis energética en la década de 1970, que para muchos países latinoamericanos significo un periodo en endeudamiento externo para cubrir su

déficit comercial y para financiar programas de inversión pública dada la gran importancia del estado en la economía. Los denominados petrodólares, resultado de los superávits comerciales de los países exportadores de petróleo, invadieron las esferas financieras internacionales ofertando créditos de libre disponibilidad a tasas de libor, la demanda no se hizo esperar y fue posible financiar actividades productivas de servicios avaladas por los estados, en esas circunstancias surgen en el mundo tendencias favorables de fenómeno a la pequeña y microempresa, por su versatilidad y gran dinámica en la absorción rápida de mano de obra y generación de riqueza. Este reconocimiento internacional confirmaba a la pequeña y microempresa como una de las fuentes más importante para resolver problemas álgidos y que los gobiernos debían tomarlos en cuenta mediante un conjunto de medidas para promocionar e incentivar la creación de nuevas empresas. La importancia de las Mypes para el Perú era de gran magnitud, las limitaciones de su economía y la extensión de la pobreza, así en 1997, la contribución de las microempresa y pequeñas empresas y la generación de empleo representada a 75.9% del total de la población económicamente activa PEA. De ese 75.9% de la generación de empleo se concentraba en establecimiento peques denominados microempresas, y solo el 5.0% se concentraba en las pequeñas empresas. Las pequeñas y pequeñas microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, especialmente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas

de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico (**Gomero, 2015**)

En el Perú, las MYPES representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas operan en la informalidad. La gran mayoría de las MYPES informales se ubica fuera de Lima, general empleo de mala calidad (trabajadores familiares en muchos casos no son remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares. Las MYPES, además, aportan aproximadamente el 47.0% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal. En relación al desarrollo exportador del país, de las 6,656 empresas exportadoras, el 64.0% de ellas son MYPES, pero sobre el valor total exportado por el país, aproximadamente \$27,800 millones, las MYPES solo representan el 3.0% (**Ramos, 2016**).

Modificaciones de la Ley 30056 (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial). En la ley actual se modificaron siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma como: ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas, de este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada, desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150

UIT(S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000), durante los tres primeros años, desde su inscripción en el REMYPE, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de corregirlo sin tener que pagar multas; esta norma no se aplicará en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades, si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería; de igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general, las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual, el REMYPE, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la SUNAT, las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el nuevo régimen único simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales, con esto tendrán algunos beneficios tributarios, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores MYPE, el estado tiene la obligación de comprarle a las MYPE al menos el 40% de lo que requiere **(Escalante, 2016)**.

2.2.3. Teorías de Tasa de Interés

(BCRP, 2017) la tasa de interés es el precio del dinero en el mercado

financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorro, etc.) lo contrario sucede cuando baja las tasas: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos, y los oferentes retiran sus ahorros. Existen dos tipos de tasas de interés la tasa pasiva o de captación, es la que paga los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado, la tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados. Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación.

2.2.4. Teoría de la empresa

La teoría de las empresas consiste en una serie de teorías económicas que explican y predicen la naturaleza de una empresa, compañía o entidad financiera, incluida su existencia, el comportamiento, la estructura y la relación con el mercado. Las firmas como sistema alternativo al mecanismo de precios de mercado, cuando es más eficiente producir en un entorno no-mercado. Por ejemplo, en un trabajo de mercado, podría ser muy difícil o costoso para las empresas u organizaciones a participar en la producción cuando tienen que contratar y despedir a sus trabajadores en función de las condiciones de oferta /

demanda. También podría ser costoso para los empleados de empresas cambiar todos los días en busca de mejores alternativas. Del mismo modo, puede ser costoso para las empresas encontrar nuevos proveedores de manera diaria. Por lo tanto, las empresas se involucran en un contrato a largo plazo con sus empleados o un contrato a largo plazo con los proveedores para reducir al mínimo el costo o maximizar el valor de los derechos de propiedad **(Alfaro, 2016)**.

Según **(Cortiñas, 2019)** citado por **(Ruiz, 2019)** señalan que a la empresa se la puede considerar como un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en las necesidades o deseo existente de la sociedad.

Según **(Sánchez, 2015)** señala que las empresas son unidades construidas a partir de una organización de personas que buscan un beneficio económico para mejorar su condición de vida y alcanzar una serie de objetivos.

2.2.5. Teoría del comercio

El comercio es una actividad económica que determina la adquisición y el traspaso mercaderías, las personas que participan en el acto del comercio compran el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o transformarlo. Las empresas comerciales cumplen una función de ser intermediarios entre el productor y el consumidor final **(Merino, 2016)**.

Tipos de comercio.

a) El comercio minorista: son comerciantes que adquieren productos por

menores cantidades ya que su capital es bajo, se relacionan entre el vendedor y consumidor final.

- b) El comercio mayoristas: son comerciantes que adquieren productos por grandes cantidades para vender al público y a los minoristas.
- c) Comercio interno: se da cuando realizamos pedidos entre personas de una misma región ya sea como carne frutas entre otros.
- d) Comercio electrónico: este sistema es el más concurrido en los últimos tiempos, pueden ofertar productos mediante páginas, redes sociales, lo realizan ingresando sus datos y su número de tarjeta o haciendo su depósito correspondiente de esta manera se concreta la compra, una manera más rápida de conseguir productos.
- e) Por cuenta propia: este tipo de comercio se da cuando uno mismo ofrece su bien o sus servicios teniendo como un local donde recibe a sus clientes.

2.2.6. Teoría del sector económico:

En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica, estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan, estos sectores son el primario, el secundario y el terciario. **El sector primario:** Está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos, como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales. **El sector secundario:** Está vinculado a actividades

artesanales y de industria manufacturera; a través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos; asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad; las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector. **El sector terciario:** es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas, dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas, en tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas; como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. **(EAE, businessschool, 2017).**

2.2.7. Reseña de la Empresa en Estudio

La empresa objeto de estudio con razón social Fierros & Aceros Oriente S.A.C., con RUC: 20602953751, domicilio fiscal en JR. HUALLAGA NRO. 1511 (FRENTE AL COLEGIO CARLOS WIESSE) SAN MARTIN - MARISCAL CACERES - JUANJUI, con su Gerente General el Sr. VARGAS CACHIQUE JORGE WASHINGTON, inició sus actividades el 01 de Marzo del 2018, se encuentra en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrios en comercio especializados.

Misión: Es una empresa que brinda productos de buena calidad para que así el

cliente permanezca contento, generando que la empresa sea reconocida por su buen desempeño y así sea recomendada por sus clientes.

Visión: Consiste en ser reconocida en el sector comercial, y ser distinguida para sus clientes, para ello trabaja día a día para que los productos brindados sean de calidad y sobre todo a un precio accesible.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Las fuentes de financiamiento son claves para una empresa, y que por ellas pueden hacer frente a sus futuros proyectos de inversión, también les sirve como aporte para sus recursos iniciales, bien sea por fuente de dinero interna o externa. Las fuentes de financiamiento de las empresas son herramientas claves para proporcionar la fortaleza económica de las mismas y su competitividad en el tiempo (**Gutiérrez, 2017**)

2.3.2. Definición de empresas

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio. El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de créditos que son destinados para una entidad, actividad o individuo, con la finalidad de que estos completen sus objetivos propuestos y crecer o aperturar un negocio.

(Raffino, 2018)

2.3.3. Definición de las micro y pequeñas empresas

Las Micro y Pequeñas empresas son entidades independientes que tienen un alto porcentaje para predominar en el mercado, estas empresas están excluidas del mercado industrial ya que se manejan grandes inversiones y por la limitación que impone la legislación en cuanto al volumen del negocio. Las MYPES tienen un objetivo fundamental que es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes, también desarrollan actividades como prestación de sus servicios, es por ello que no superan su máximo de ventas anuales. **(Baldarrago, 2015)**

2.3.4. Definiciones del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte **(Ecured, 2018)**.

III. Hipotesis

No aplica, porque es descriptiva, bibliográfica, y de caso. La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información. A pesar de que la revisión bibliográfica se sitúa inmediatamente después de la identificación y definición del problema-pregunta, se trata de una actividad que debe estar presente a lo largo de todo el estudio (**Monje, 2017**).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación para cada sub proyecto comprende:

1. Búsqueda de antecedentes y elaboración del marco conceptual, para caracterizar el financiamiento en las micros y/o pequeñas empresas.
2. Precisar las oportunidades del financiamiento aplicada a una micro o pequeña empresa seleccionada.
3. Analizar el impacto posible de oportunidades para el financiamiento en función del marco de trabajo, estableciendo conclusiones.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Para el recojo de la población, se tomó a todas la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú

4.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición	Definición Operacional de la Variable
----------	------------	---------------------------------------

	Conceptual	Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de créditos, destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal y organización.	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa Fte. de Fto. Interno? Si () No () ¿Usa Fte. de Fto. Externo? Si () No ()
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Instituc. Financieras? Si () No () ¿Utiliza Banca Formal? Si () No ()
	Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de Interés?	
	Plazos de Fto.	Corto Plazo Largo Plazo	¿A Corto Plazo? Si () No () ¿A Largo Plazo? Si () No ()	
	Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo Facilidades? Si () No () ¿Obtuvo Facilidades? Si () No ()	
	Usos de Fto.	Capital de Trabajo Activo Fijo Activo Corriente	¿Lo usa para Capital de Trabajo? Si () No () ¿Lo usa para Activo Fijo? Si () No () ¿Lo usa para Activo Corriente? Si () No ()	

Fuente: Elaboración propia en base al Cuestionario

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados se utilizara las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista profunda, análisis comparativo.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizarán los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y la información de los cuadros 01 y 02 de la investigación.

4.5. Plan de análisis

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizó la documentación bibliográfica e internet.
- Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró un cuestionario con preguntas de financiamiento a la empresa Fierros y Aceros Oriente S.A.C.
- Para el objetivo específico N° 03, se realizó un análisis y se describió las oportunidades del financiamiento que mejoran las posibilidades de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., mediante los resultados hallados.

4.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 01

4.7. Principios éticos

(Uladech, 2016) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la

privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia:

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia:

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica:

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se

evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso:

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados y análisis de resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales

CUADRO N° 01:

RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES

Autores	Factor Relevantes/ Resultados	Oportunidades/ Debilidades
Curo (2019), Torres (2018), Custodio (2020), Rodríguez (2019), Gómez	Forma de Financiamiento: Los autores mencionados nos afirman que acceden al financiamiento de terceros (externo).	La mayoría de las Micro y Pequeñas empresas nacionales recurren al financiamiento de terceros, ya que estos les permiten

<p>(2018), Chaycha (2019), Reyes (2019), Cunya (2018) & Pérez (2018)</p>		<p>mayores facilidades para poder acceder a créditos. (Oportunidad)</p>
<p>Curo (2019), Custodio (2020), Rodríguez (2019), Gómez (2018), Chaycha (2019), Reyes (2019), Cunya (2018) & Pérez</p>	<p>Sistema de Financiamiento: Los autores mencionados nos afirman que han accedido a un financiamiento por parte de una entidad Bancaria Formal (Bancos).</p>	<p>La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales obtienen financiamiento del sistema bancario formal (Bancos) ya que ellos ofrecieron mayores facilidades de crédito. (Oportunidad)</p>
<p>Curso (2019), Pérez (2018), Custodio (2020), Rodríguez (2019) & Reyes (2019)</p>	<p>Institución Financiera que otorga el crédito: Los autores mencionados nos afirman obtuvieron financiamiento del Banco BCP</p>	<p>La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales optaron por el crédito financiero del Banco BCP. (Oportunidad)</p>
<p>Curo (2019), Torres (2018), Custodio (2020), Rodríguez (2019), Gómez (2018), Chaycha</p>	<p>Costo del Financiamiento: Los autores mencionados nos afirman que las tasas de intereses de los bancos son las bajas a diferencia de las Entidades Financieras (Cajas)</p>	<p>La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales financiaron con el sistema bancario (Bancos), ya que estas les otorgan mayores facilidades</p>

<p>(2019), Reyes (2019), Cunya (2018) & Pérez (2018)</p>		<p>de crédito, a diferencia de las Entidades Financieras (Cajas). (Oportunidad)</p>
<p>Curo (2019), Torres (2018), Custodio (2020), Rodríguez (2019), Gómez (2018), Chaycha (2019), Reyes (2019), Cunya (2018) & Pérez (2018)</p>	<p>Plazo del Financiamiento: Los autores mencionados nos afirman que sus créditos financieros obtenidos fueron a Corto plazo.</p>	<p>La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales, recibieron créditos financieros de terceros, la cual fue a corto plazo. (Oportunidad).</p>
<p>Curo (2019), Torres (2018), Custodio (2020), Rodríguez (2019), Gómez (2018), Reyes (2019), Cunya (2018) & Pérez (2018)</p>	<p>Uso del Financiamiento: Los autores mencionados nos afirman que su crédito financiero obtenido fue utilizado para capital de trabajo (mercaderías).</p>	<p>La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales, recibieron créditos, la cual se destinó en capital de trabajo. (Oportunidad)</p>

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. – Juanjui, 2019

CUADRO N° 02

RESULTADOS DEL CUESTIONARIO

	PREGUNTAS	SI	NO	OPRTUNIDAD/ DEBILIDADES
1.	¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?		X	La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que su crédito financiero fue de terceros. (Oportunidad)
2.	¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?	X		
3.	¿Financia sus actividades con la Banca Formal?	X		La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que su préstamo fue de la Banca formal. (Oportunidad)
4.	¿Financia sus actividades con entidades Financieras?		X	
5.	¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la Banca?	X		La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que su préstamo fue del BCP al haber cumplido con los requisitos solicitados.
6.	Mencione cual es la Banca Formal que le brindo el Crédito Financiero: BCP	X		
7.	Mencione cual es la Entidad Financiera que le brindo el Crédito Financiero:.....		X	

			(Oportunidad)
8. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por el préstamo recibido? Tasa de Interés: Mensual: 1.40% Anual: 16.80%	X		La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que la tasa de interés es baja en comparación de las Cajas. (Oportunidad)
9. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	X		La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona el crédito otorgados a sido a corto plazo. (Oportunidad)
10. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?		X	
11. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	X		La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que el crédito obtenido fue invertido en Capital de Trabajo. (Oportunidad)
12. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?		X	
13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?		X	
Monto Solicitado			
S/. 33,000.00 (Treinta y Tres Mil Soles)			

Fuente Propia: En base al cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa del caso

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. -
 Juanjui, 2019

CUADRO N° 03

RESULTADOS DEL OBJETIVO 1 Y OBJETIVO 2

Factores Relevantes	Oportunidades/ Debilidades del Objetivo N° 1	Oportunidades/ Debilidades del Objetivo N° 2	Explicación
Forma de Financiamiento	La mayoría de las Micro y Pequeñas empresas nacionales recurren al financiamiento de terceros, ya que estos les permiten mayores facilidades para poder acceder a créditos. (Oportunidad)	La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que su crédito financiero fue de terceros. (Oportunidad)	El financiamiento externo mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.
Sistema de Financiamiento	La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales obtienen financiamiento del	La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que su préstamo fue de la Banca formal.	La Banca Formal mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales

	<p>sistema bancario formal (Bancos) ya que ellos ofrecieron mayores facilidades de crédito. (Oportunidad)</p>	<p>(Oportunidad)</p>	<p>y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.</p>
<p>Institución Financiera</p>	<p>La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales optaron por el crédito financiero del Banco BCP. (Oportunidad)</p>	<p>La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que su préstamo fue del BCP al haber cumplido con los requisitos solicitados. (Oportunidad)</p>	<p>La Banca Formal como fue el Banco BCP, mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.</p>
<p>Costo del Financiamiento</p>	<p>La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales financiaron con el sistema bancario (Bancos), ya que estas les otorgan mayores facilidades de crédito, a diferencia de las Entidades Financieras</p>	<p>La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que la tasa de interés es baja en comparación de las Cajas. (Oportunidad)</p>	<p>La Tasa de interés que le impuso el Banco BCP, mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.</p>

	(Cajas). (Oportunidad)		
Plazo del Financiamiento	La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales, recibieron créditos financieros de terceros, la cual fue a corto plazo. (Oportunidad).	La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona el crédito otorgados a sido a corto plazo. (Oportunidad)	El plazo del financiamiento mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas Nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. por ser de corto plazo.
Uso del Financiamiento	La mayoría de las micro y Pequeñas empresas nacionales, recibieron créditos, la cual se destinó en capital de trabajo. (Oportunidad)	La empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., menciona que el crédito obtenido fue invertido en Capital de Trabajo. (Oportunidad)	El uso del financiamiento mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas Nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., siendo para Capital de Trabajo (Mercaderías)

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

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores mencionados en los antecedentes: Curo (2019), Torres (2018), Custodio (2020), Rodríguez (2019), Gómez (2018), Chaycha (2019), Reyes (2019), Cunya (2018) & Pérez (2018), nos mencionan que financian sus empresas con capital de terceros (externos), siendo en su mayoría de la Banca Formal, asimismo nos dicen que el préstamo fue del BCP – BBVA, ya que estos les permiten tener mayores facilidades de poder acceder a créditos y también el plazo establecido fue a corto plazo, se invirtió en capital de trabajo. Asimismo el autor Torres (2018) nos menciona que obtuvo financiamiento de la Entidad Financiera Crediscotia, siendo a corto plazo y utilizado para capital de trabajo (mercaderías).

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos del cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., recurrió a la fuente de financiamiento de terceros de la Banca Formal del Banco **BCP**, por lo tanto presentó los siguientes requisitos solicitados por dicho banco como son: Ficha RUC de la empresa, copia del DNI del representante legal, Recibo de Luz o Agua, Vigencia de Poder actualizada, 3 últimos PDTs, Declaración de Renta Anual de 3ra Categoría, Estado de Situación Financiera, Minuta de constitución de la empresa y un aval, dicho crédito financiero fue a corto plazo y utilizado en su totalidad en capital de trabajo (mercaderías).

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Al observar la oportunidad que hay entre las empresas y la empresa

Fierros & Aceros Oriente S.A.C., se establece lo siguiente:

Respecto a la Forma de Financiamiento

Si hay oportunidad entre los resultados de los objetivo específico 1 y objetivo específico 2, por lo que el financiamiento externo mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.

Respecto al Sistema de Financiamiento:

Si hay oportunidad entre los resultados de los objetivo específico 1 y objetivo específico 2, por lo que la Banca Formal mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.

Respecto a la Institución Financiera:

Si hay oportunidad entre los resultados de los objetivo específico 1 y objetivo específico 2, por lo que la Banca Formal como fue el Banco BCP, mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.

Respecto al Costo del Financiamiento:

Si hay oportunidad entre los resultados de los objetivo específico 1 y objetivo específico 2, por lo que la tasa de interés que le impuso el Banco BCP, mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C.

Respecto al Plazo del Financiamiento:

Si hay oportunidad entre los resultados de los objetivo específico 1 y objetivo específico 2, por lo que el plazo del financiamiento mejora las posibilidades de

las micro y pequeñas empresas Nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. por ser de corto plazo.

Respecto al Uso del Financiamiento:

Si hay oportunidad entre los resultados de los objetivo específico 1 y objetivo específico 2, por lo que el uso del financiamiento mejora las posibilidades de las micro y pequeñas empresas Nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., siendo para Capital de Trabajo (Mercaderías)

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al Objetivo Específico 1

Se establece las oportunidades ya que todos los autores nacionales en sus trabajos de investigación tienen la misma idea, que las mypes recurren al financiamiento por falta de liquidez ya que es un medio para lograr objetivos de crecimiento y expansión para poder permanecer en el mercado competitivo. La revisión bibliográfica pertinente determina que el financiamiento de las mypes es una oportunidad porque se considera como capital de trabajo es decir para financiar en la compras de mercaderías e incrementando así su utilidad.

En la actualidad las micro y pequeñas empresas nacionales para obtener un financiamiento incide en un análisis profundo y muy serio de la estructura financiera de la empresa para tener a bien la información oportuna y veraz de los recursos y así evitar los costos financieros que conlleva el obtener un crédito.

6.2. Respecto al Objetivo Específico 2

De acuerdo al cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C., y con los resultados obtenidos se describe:

La empresa en estudio utiliza el financiamiento de terceros de la Banca Formal del Banco BCP, siendo el monto de S/. 33,000.00 (Treinta y tres mil soles), a una tasa de interés de 1.40% mensual y 16.80% anual, por lo tanto el plazo de devolución es a corto plazo, asimismo se establece que el crédito financiero fue utilizado para capital de trabajo (mercaderías). Además se afirma que la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. cumplió con los requisitos solicitados.

6.3. Respecto al Objetivo Específico 3

Luego de haber realizado la explicación de los resultados específicos 1 y 2 en relación a los 5 factores relevantes como son: Forma de Financiamiento, Sistema de Financiamiento, Institución Financiera, Costo del Financiamiento, Plazo del Financiamiento y Uso del Financiamiento, se establece que todos los factores relevantes son de oportunidad por lo que recurren al financiamiento por tercero ya que estas banca formal dan mayores facilidades en la obtención de préstamos, cumpliendo con los requisitos que la banca solicitan, la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. no tuvo dificultad en la obtención de créditos, las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio solicitaron dicho crédito financiero a corto plazo, con tasas de intereses bajas, cabe mencionar que la utilización de financiamiento en las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio mayormente lo utilizan como capital de trabajo es decir la compra de mercaderías.

6.4. Conclusión General

Se concluye que las oportunidades para las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. lo tienen claro que el

financiamiento es una herramienta de suma importancia en el desarrollo, avance y ayuda a mejorar el desempeño de la empresa es por ello mejorar con las siguientes propuesta:

Se propone a la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. revise su capacidad de endeudamiento para no tener que incumplir en los pagos de las cuotas.

Se propone a la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. no utilizar el crédito financiero en compras de artículos de muy poca rotación que conlleve a reducir sus ganancias.

Se propone a la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. planear una estrategia de capacitación continua en los colaboradores de la empresa.

Se propone a la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. seguir apostando los por los créditos financieros de la banca formal y así obtener un historial crediticio.

.

.

VII. Aspectos Complementarios

7.1. Referencias bibliográficas

Aguilar, E. H. (2015). *Normas Internacionales de Información Financiera.*

Lima: Entrelíneas S.R.Ltda.

Alfaro, J. (2016). *Teoría de la empresa.* Obtenido de

<http://almacenederecho.org/teoria-la-empresa/>

Baldarrago, J. (2015) *Mypes en Perú* Recuperado de [http://www.e-](http://www.e-mypes.com/comercio-exterior/que-es-una-mype.php)

[mypes.com/comercio-exterior/que-es-una-mype.php](http://www.e-mypes.com/comercio-exterior/que-es-una-mype.php)

BCRP (2017) *Importancia de la tasa de interés de referencia del BCRP.*

Recuperado de:

[http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-](http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-170/moneda-170.pdf)

[Moneda/moneda-170/moneda-170.pdf](http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-170/moneda-170.pdf)

Bujan, A, (2018) *Teorema de Modigliani – Miller.* Disponible en:

[https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-](https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm)

[corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm](https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm)

Bustamante, P. (2018) *Formas y Fuentes de Financiamiento para las MYPE.*

Recuperado de: [https://pymex.com/finanzas/finanzas-y-](https://pymex.com/finanzas/finanzas-y-contabilidad/formas-y-fuentes-de-financiamiento-para-mypes-)

[contabilidad/formas-y-fuentes-de-financiamiento-para-mypes-](https://pymex.com/finanzas/finanzas-y-contabilidad/formas-y-fuentes-de-financiamiento-para-mypes-)

[parte-1/](https://pymex.com/finanzas/finanzas-y-contabilidad/formas-y-fuentes-de-financiamiento-para-mypes-)

Bravo, M. (2018) Aspectos conceptuales sobre la innovación y su

financiamiento. *Revista Análisis Económico*, 27 (66), 25-46.

Cortiñas, J. (2019). *Definición de empresa.* Apuntes gestión.

Cunya, L. (2018) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial

- Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9506>
- Curo, K. (2019)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga, 2017. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10127>
- Custodio, A. (2020)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16548>
- CCosio, A. (10 de Noviembre de 2017).** Wordpress. Recuperado el 14 de Julio de 2017, de Wordpress:
<https://angelcosio.wordpress.com/2007/11/10/secretos-de-las-pymes-japonesas/>
- Chaycha, C. (2019)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa Rupper Perú E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2019. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16476>
- Chávez, C. T. (2019)** Definición de Financiamiento, Lima: Significados.com, Perú. Recuperado de:
<https://www.significados.com/financiamiento/>
- EAE businessschool (2017)** *Teoría de los sectores productivos*. Recuperado por <http://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de->

[produccion-y-sus-caracteristicas/](#)

Ecured (2018). Comercio. Recuperado de: <https://www.ecured.cu/Comercio>

Echavarría, A. M. (2016) Alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas mexicanas. Obtenido de <http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.htm>

EFE: Empresas (2018) *La ONU cree que las pymes son clave en la consecución de los ODS.* Recuperado de: <https://www.efeempresas.com/noticia/onu-pymes-ods/>

Escalante, E. (2016) *Ley 30056.* [Citada 2016 Sep 24]. Recuperado de: <http://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Fernández, E. (2015). Consideraciones sobre las pymes en España. Recuperado de: <https://www.fogapi.com.pe/assets/consideraciones-sobre-la-mypeweb.pdf>

Gamarra, H. (2015). Las mypes. Retrieved from <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/>

García. (2016) Financiamiento internacional en estados unidos. Obtenido de <http://coyunturaeconomica.com/microeconomia/pequenas-empresas-en-usa>

Gomero, N (2015) *Teoría de la Mypes.*

Gómez, J. (2018) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y Servicios Generales Ormar E.I.R.L. - Casma, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14549>

- Gutiérrez, W. (2017)** Análisis de las Fuentes de Financiamiento, de Departamento de Ciencias Administrativas y Económicas. Recuperado de: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/12845>
- Lira, P. (2019)** Finanzas y financiamiento. 1ra, edición.
- López. (2015)** *Fuente de financiación, de TELESUP* Sitio web: <http://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Merino (2016)** *Clasificación de las empresas según su actividad.* Recuperado el 15 de agosto de 2016. Disponible en: http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS_SEGUN_SU_ACTIVIDAD
- Molina, A. (2016)** *Fuentes de Financiamiento Empresarial a Largo Plazo.* Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/fuentes-de-financiamiento-empresarial-a-largo-plazo/>
- Monje, C. (2017).** Metodología de la Investigación, de Universidad Surcolombiana. Sitio web: <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didacticametodologia-de-la-investigacion.pdf>
- Pérez, P. (2018)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa El Imán Ferreteros S.A.C. – Juanjui, 2018. Disponible: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10132>
- Raffino, M. (2018)** *Empresa.* Disponible en: <https://concepto.de/empresa/>

- Ramos, E. (2016).** *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas. Mi empresa propia.* Disponible en: <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Reyes, L. (2019)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones Lam E.I.R.L - Chimbote, 2017. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11764>
- Rodríguez, I. & Sierralta, F. (2015)** *El problema del financiamiento.* Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/>
- Rodríguez, L. (2019)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2017. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16547>
- Saavedra, M. (2015).** Alternativas de financiamiento para la MYPE del sector comercio de latinoamericana, México - 2014, de Asociación Latinoamericana de Facultades y Escuelas de Contaduría Y Administración, de UNAM. Recuperado de: <http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.06.p>
- Sánchez, B. (2015)** *Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria.*
- Torres, S. (2018)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Vip Inversiones E.I.R.L. – Huancayo, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10854>

Uladech (2016). *Principios que rigen la actividad investigadora.* Código de la Ética para la Investigación, Versión (001), 3-4

Vallarta. (2015) *Sistemas de financiamiento empresarial, de Prezi* Sitio web: <https://prezi.com/r9erlh23xdl/sistemas-de-financiamientoempresarial/>

7.2. Anexo

7.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Hipótesis
Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. – Juanjui, 2019	¿Las oportunidades del Financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. – Juanjui, 2019?	Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. – Juanjui, 2019	1. Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales. 2. Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. – Juanjui, 2019 3. Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Fierros & Aceros Oriente S.A.C. – Juanjui, 2019	No Aplica

7.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

Curo (2019)

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga, 2017

Luego de haber aplicado el cuestionario al gerente general de la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., Ayacucho-Huamanga, se tiene como conclusión que el financiamiento obtenido en el año 2017 fue de la entidad financiera bancaria Banco de Crédito del Perú (BCP) de quien es cliente varios años, el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de 50,000 a una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12 meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio.

Torres (2018):

Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Vip Inversiones E.I.R.L. – Huancayo, 2018

La empresa en estudio es formal, con 12 años de funcionamiento lo que le permite tener una amplia experiencia en este rubro, cuenta con 3 trabajadores permanentes y 3 eventuales, financia sus actividades con financiamiento de tercero, recurre a la entidad financiera (CrediScotia) porque le brinda facilidades de otorgar el crédito, solicitando los siguientes requisitos: Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT. Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa.

7.2.3. Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un 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 en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA FIERROS & ACEROS ORIENTE S.A.C. - JUANJUI, 2019**

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.

DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: **49 AÑOS**
 2. Sexo
Masculino () Femenino ()
 3. Grado de instrucción:
Primaria () Secundaria () Superior Técnica () Superior universitaria ()
 4. Estado Civil:
Soltero () Casado () Conviviente () Viudo () Divorciado ()
- Profesión:..... Ocupación: **GERENTE GENERAL**

Factores Relevantes	PREGUNTAS	Si	No
Forma de Financiamiento	1. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?		✓
	2. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?	✓	
Sistema de Financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?	✓	
	4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?		✓
Institución Financiera	5. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la Banca?	✓	
	6. Mencione cual es la Banca Formal que le brindo el Crédito Financiero: <u>BCP</u>	✓	
	7. Mencione cual es la Entidad Financiera que le brindo el Crédito Financiero:.....		✓
Costo del Financiamiento	8. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Tasa de Interés: <u>16.80%</u> Anual <u>1.40%</u> Mensual	✓	
Plazo del Financiamiento	9. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	✓	
	10. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?		✓
Uso del Financiamiento	11. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	✓	
	12. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?		✓

	13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?	✓
<p>Monto Solicitado S/. 33,000.00</p> <p>REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Ficha RUC (✓) ➤ DNI Representante Legal (✓) ➤ Vigencia de Poder (✓) ➤ Recibo de Luz o Agua (✓) ➤ Últimos PDTs (3) (✓) ➤ Declaración Anual (✓) ➤ Estado de Situación Financiera (✓) ➤ Constitución de la Empresa (✓) ➤ Aval (✓) 		