



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “SG INDUSTRIAL S.A.C.” – LIMA, 2017

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:
BACH. LUIS OSCAR LOPEZ NAUPARI

ASESOR:
MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

LIMA – PERU

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “SG INDUSTRIAL S.A.C.” – LIMA, 2017

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

BACH. LUIS OSCAR LOPEZ NAUPARI

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

LIMA – PERU

2018

COMISION DE JURADO

**DRA. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLERO
PRESIDENTE**

**MGTR. CPCC DONATO CASTILLO GOMERO
MIEMBRO**

**MGTR. CPCC VICTOR ARMIJO GARCIA
MIEMBRO**

AGRADECIMIENTO

A DIOS, por ser mi fuente de vida, por brindarme
El conocimiento y la madurez en mi crecimiento
Como persona y profesional.

Agradecer hoy y siempre a mis padres
por el afecto que me han dado y me siguen
brindando por su apoyo permanente e
incondicional, durante todo trayecto
formándome como persona y profesional.

Al Mgtr. Julio Javier Montano Barbuda,
Por guiarnos en la elaboración de este trabajo de
Investigación.

DEDICATORIA

A Dios, por darme la vida y la sabiduría, por ser él quien me ha impulsado a seguir a lo largo de mi vida afrontando los retos que se me han presentado, por ser mi fortaleza en los acontecimientos a nivel personal y familiar.

A mi familia, a quienes los amo mucho, por su apoyo incondicional que en todo momento me lo brindan.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y Describir las Características del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.” - Lima, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: respecto a las empresas del Perú, la mayoría de los autores mencionan que recurren al financiamiento de terceros, principalmente de la Banca Formal los cuales brindan más facilidades a la empresa y mejores tasas de interés que las de Entidades Financieras pues ellas facilitan más el crédito sin exigir tanta garantías pero a mayor tasa de interés y solo a corto plazo. Con respecto a la empresa en estudio SG INDUSTRIAL S.A.C., ésta se financia mediante terceros, obteniendo así un crédito financiero en el banco SCOTIABANK, a una tasa del 16.8 % y a un plazo de 12 meses, el cual fue utilizado por completo en capital de trabajo. Finalmente podemos concluir que las empresas formales pueden acceder a un crédito de la Banca Formal con mejores tasas de interés y a corto plazo, ya que muchas empresas que no pueden acceder al crédito bancario por falta de requisitos lo hacen en las Entidades Financieras pagando tasas de interés elevadas, lo recomendable sería que las entidades financieras incentiven a las empresas a formalizarse y obtener sin dificultad los créditos que necesiten para el desarrollo de su empresa.

Palabras claves: financiamiento, empresas, sector comercio.

ABSTRAC

The main objective of this research work was to: Determine and Describe the Characteristics of the Financing of the Companies of the Trade Sector of Peru: Case Company "SG INDUSTRIAL S.A.C." - Lima, 2017. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a closed questionnaire; respectively, finding the following results: with respect to Peruvian companies, most authors mention that they resort to financing from third parties, mainly from Formal Banking, which provide more facilities to the company and better interest rates than those of Financial Institutions. because they facilitate more credit without demanding as much guarantees but at a higher interest rate and only in the short term. With respect to the company under study SG INDUSTRIAL SAC, this is financed by third parties, thus obtaining a financial credit in the bank SCOTIABANK, at a rate of 16.8% and a term of 12 months, which was used entirely in working capital. Finally, we can conclude that formal companies can access a Formal Banking credit with better interest rates and in the long term, since many companies that can not access bank credit due to lack of requirements do so in the Financial Institutions paying interest rates. high interest, it would be advisable for financial institutions to encourage companies to formalize and obtain without difficulty the credits they need for the development of their company.

Keywords: financing, companies, trade service.

CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA.....	ii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	ix
I. INTRODUCCION.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	14
2.1.ANTECEDENTES.....	14
2.1.1. INTERNACIONALES.....	14
2.1.2. NACIONALES.....	19
2.1.3. REGIONALES.....	33
2.1.4. LOCALES.....	33
2.2.BASES TEORICAS.....	36
2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.....	36
2.2.2. TEORIA DE LAS MYPES.....	41
2.2.3. TEORÍAS DE LA TASA DE INTERES.....	42
2.3.MARCO CONCEPTUAL.....	43
III. METODOLOGIA.....	45
3.1.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	45
3.2.POBLACIÓN Y MUESTRA.....	45
3.3.DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	45
3.4.TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	45
3.4.1. TÉCNICAS.....	46
3.4.2. INSTRUMENTOS.....	46
3.5.PLAN DE ANÁLISIS.....	46
3.6.MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	46

3.7.PRINCIPIOS ÉTICOS.....	47
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	47
4.1.RESULTADOS	47
4.1.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	47
4.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	60
4.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	63
4.2.ANÁLISIS DE RESULTADOS	66
4.2.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	66
4.2.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	67
4.2.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	67
V. CONCLUSIONES.....	68
5.1.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	68
5.2.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	69
5.3.RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3	69
5.4.CONCLUSION GENERAL	70
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	71
6.1.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	71
6.2.ANEXO	76
6.2.1. ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	76
6.2.2. ANEXO 02: MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS.....	77
6.2.3. ANEXO 03: CUESTIONARIO	78

INDICE DE LOS CUADROS

CUADRO N° 01.....	47
CUADRO N° 02.....	60
CUADRO N° 03.....	63

I. INTRODUCCION

El análisis parte de un diagnóstico del estado actual de las pymes mexicanas para detectar sus limitaciones de crecimiento, con énfasis en las restricciones financieras, se adentra posteriormente en las fuentes de fondos actuales y potenciales de estas empresas y su razón de ser, y finaliza con un diagnóstico del crédito a pymes en nuestro país, estableciendo recomendaciones de política y posibles líneas de investigación posterior, que por su naturaleza resulten relevantes para todos los países de la región latinoamericana **Pavon (2010)**.

Las micro y pequeñas empresas surgen de la escases que no ha podido ser satisfecha por el estado, ni por las empresas nacionales, ni las grandes inversiones de las empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo. Es por ello por lo que las personas guiadas por estas necesidades buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingreso recurriendo a diferentes medios para poder conseguirlo, creando así sus propios negocios a través de pequeñas empresas con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares. **MENDÍVIL (2006)**

En América Latina y el Caribe, las Mypes son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento y la capacitación empresarial. **BERNILLA (2006)**

El acceso de las pymes al crédito representa variaciones de un país a otro, desde el 72% de Chile a un 32 % de México. En los países de mayores de la región como México y Argentina, menos de la mitad de las pymes acceden al

crédito bancario, lo cual representa un importante desajuste. Por otro lado, encontramos que las condiciones de acceso al crédito para las pymes son competitivas internacionalmente en todos los países de la región. La oferta de crédito a pymes se caracteriza por altas tasas, plazos cortos y exigencias elevadas de garantías. La severidad de estas condiciones suele justificarse por la morosidad del sector pyme, que es mayor que de las grandes empresas. Sin embargo, la percepción de riesgo de la banca aun es mayor a la que podría justificarse por la morosidad del sector. Todo ellos suponen un freno en la inversión de las empresas y por lo tanto un freno al crecimiento económico del empleo y bienestar general. **BLOCK & GRANATO (2007)**

En Brasil, Bolivia, Costa Rica, Panamá, El Salvador y México, las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías son los actores que más influyen en el uso de fuentes alternativas al crédito bancario para el financiamiento de pymes. En el Salvador y en México, los bancos exigen elevados niveles de coberturas, que promedian el 150% y 200% respectivamente. En Brasil las trabas burocráticas también han sido un elemento determinante para que las pymes no recurran al crédito bancario. **CHORRO (2010)**

Estos negocios o empresas han sido creados con la finalidad de solucionar el problema del desempleo, por parte de las personas que deciden desarrollar su propio negocio o empresa, pero adquieren un problema de liquidez al cual acuden a un financiamiento el cual es mayormente a las cajas municipales de ahorros y créditos, cooperativas de ahorro y crédito y financieras ya que estas se especializan en dar créditos a las pequeñas empresas. **Tello (2014)**

El Perú es uno de los paises que promueve el desarrollo de micro y pequeñas

empresas, manteniéndose líder entre países con mejor entorno para microfinanzas, siendo las entidades micro financieras las que general mayor sustento a las Mype. **MICROSCOPIO GLOBAL (2012)**

Teniendo el panorama de la informalidad que existe en la actualidad y que es muy significativa en el país, ya que estudios especializados indican que superan el 70% en las pequeñas empresas. En tal sentido, las consecuencias de esta informalidad es que no tendrán acceso a fuente de financiamientos formales, perjudicando la competencia leal, al vender sin los comprobantes de pagos respectivos e inclusive perjudican a sus trabajadores, al no gozar de sus beneficios laborales que por ley le corresponde. **SAAVEDRA (2010)**

Las pymes y mypes en el Perú se estima que son más del 95% de las unidades económicas, contribuyen en 42% del PBI, representan más del 75% del empleo privado, dinamizan la cadena productiva y permiten dar rienda suelta a una creatividad que no ha encontrado límites en nuestro medio. Sin embargo, ante el panorama financiero actual, vuelven a surgirles interrogantes sobre cómo encarar las necesidades elementales, que alternativas tiene el empresario antes las necesidades de financiar sus operaciones, como salvar las vallas que presupone nuestro sistema financiero y que ante las crisis financieras internacionales ofrezcan respuestas favorables a las Mypes. **LIRA (2009)**

La empresa objeto de estudio con Razón Social **SG INDUSTRIAL S.A.C.** objeto de estudio con RUC: 20551445322, domicilio fiscal en CAL.OSA MAYOR NRO. 184 URB. SOL DE VITARTE SECT. G (ALT. PDRO PISTA NUEVA) LIMA - LIMA - ATE, con su Gerente General la SRA. GUERRA CARDENAS MARIA LUISA, inició sus actividades el 01/02/2013, se

encuentra en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta de productos de seguridad industrial y herramientas en general en diversas marcas, siendo su visión ser la mejor empresa de comercio de los productos de seguridad a nivel nacional.

Por lo antes escrito el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.” - Lima, 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planeó el objetivo general: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.” - Lima, 2017. Los siguientes objetivos específicos son:

1. Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2017
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.” – Lima, 2017
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.” – Lima, 2017

La presente investigación se justifica porque permitirá conocer las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa SG INDUSTRIAL 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.

II. REVISION 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.

Aladro, Ceroni & Montero (2011). En su tesis titulada: **“Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico”**, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. En cuya investigación determinó que el acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido hay dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, sin embargo, un gran

porcentaje de microempresas no logran obtener crédito.

Castillo (2008). En la tesis doctoral titulada “**Legislación de las Mype y acceso al financiamiento**”, realizada en España. Indica que la asistencia financiera debería focalizarse en Mype que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Por lo tanto, la asistencia no debería tener un alcance general a todo el sector, sino sólo al subconjunto de buenas empresas con demanda de crédito insatisfecha por no contar sus potenciales acreedores con suficiente información cuantitativa sobre el desempeño pasado de la empresa y sobre sus flujos futuros esperados. En otras palabras, un programa de asistencia financiera eficiente y sostenible en el tiempo no debería asumir la forma de subsidios sin contra prestación o, similarmente, de préstamos incobrables. El inevitable surgimiento de conflictos de interés entre las tres partes (Estado, banca comercial y Mypes) obliga a considerar seriamente los incentivos privados que pueden amenazar el cumplimiento de los objetivos sociales. Para desactivar esos incentivos oportunistas se requiere: Un cuidadoso diseño de los mecanismos de apoyo; un celoso control del uso de fondos; la incorporación de penalidades a quienes infrinjan las reglas del programa; la realización de evaluaciones periódicas de costo y beneficio social y un alto grado de transparencia informativa hacia todos los interesados directos e indirectos.

Aguilar (2012). En su tesis Titulada: “IMPACTO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES”. Realizado en México, Concluimos que: hace falta mayor motivación para que las Pymes den el auge que se espera, tanto por la banca comercial como por el gobierno mismo, como todo proyecto es interesante pero más que eso, debe ser viable y productivo, así que mientras existan altas tasas de interés será más difícil conseguir los financiamientos para llevar a cabo una micro y pequeña empresa que pueda ser una fuente de empleo y genere el crecimiento de nuestro país.

Veleceta (2013). En su Tesis titulada: “ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES”. Realizado en la Cuenca – Ecuador, esta investigación tuvo como objetivo general: identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento. El trabajo de investigación efectuado está relacionado directamente con la investigación documental incluye la verificación y consulta de textos, llega a las siguientes conclusiones: la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo,

también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

Amadeo (2013). En su tesis titulada: “DETERMINACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS” realizado en Argentina, esta investigación tuvo como objetivo general: “Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Llegando a la siguiente conclusión: a través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al

crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Asimismo, en las necesidades de financiamiento los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. También en lo que es en la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús. Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales. Muchas de estas trabas que se le presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la Banca en General, se ha podido determinar que, para acoplarse a la estructura de las Pymes, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo.

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 de Lima; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio y variables.

Miranda (2016). En su tesis de la Universidad Nacional de Trujillo de la ciudad de Trujillo titulada, “**Incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital del trabajo de la Mype comercial negocios e inversiones Miranda S.A.C. - Chepén año 2014**”, cuyo objetivo general fue determinar la incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital del trabajo de la Mype comercial negocios e inversiones Miranda S.A.C. – Chepén año 2014. Llega a las siguientes conclusiones que, la elevada tasa de interés que le ofrecen las diversas entidades financieras a la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. al momento de solicitar el crédito es una de las dificultades el inconveniente principal que tiene para obtener financiamiento. Asimismo, Mi banco es la entidad financiera que ofrece el financiamiento con la menor tasa de interés a la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. Además, la Mype en estudio puede acceder a los siguientes tipos de financiamiento ofrecidos por Mi Banco: financiamiento para capital de trabajo, maquinaria y equipo, local comercial, compra de deuda, línea de crédito, los cuales permitirán que el microempresario pueda

realizar sus actividades operacionales con total normalidad y consecuentemente alcanza objetivos y metas planteadas. Por ultimo concluye que se logró mejor el capital de trabajo de la Mype en estudio; cabe recalcar que la empresa que obtiene fuentes de financiamiento, puede desarrollar su capital de trabajo; sin embargo, la magnitud o el volumen de su crecimiento dependerán de factores principales como las tasas de interés aplicadas, la buena o mala administración del negocio.

Baltodano (2016). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA VENECIA RESTAURANT S.C.R. LTDA. DE CHIMBOTE, 2014”. Teniendo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. De Chimbote, 2014. Este trabajo se desarrolló usando la metodología de revisión bibliográfica y documental, de tipo cualitativo y nivel descriptivo. Asimismo, se concluye que la mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que, sin embargo, solicitan menos garantías

formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta recurre al financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento, el sistema bancario. Finalmente, se concluye que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.) que este requiere al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de créditos, los mismos que le otorgan a corto plazo y por consiguiente no pueden ser invertidos en adquisición de activo, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Las entidades financieras 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 a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

Colchado (2013). En su tesis titulada “**Participación del Financiamiento en la gestión Económica y Financiera de las Empresas Comerciales Del Perú. Caso Mype Imprenta Romisa E.I.R.L., de Chimbote 2013**”, llegó a las siguientes conclusiones,

que en efecto que el principal problema que esta pequeña empresa afronta es el difícil acceso a recursos financieros, debido al alto costo de interés que cobra y los demasiados requisitos y trámites que solicita el sistema bancario, ya que considera muy riesgoso otorgarles un préstamo, por otro lado, el sistema no bancario no solicita muchos requisitos y es más fácil obtener un financiamiento, pero el costo de interés sigue siendo alto para lo que esta Mype puede pagar. En segundo lugar, nos dice que el financiamiento participa mejorando la eficiencia y eficacia en la gestión económica de la imprenta Romisa E.I.R.L. debido a que el financiamiento le permitió la adquisición de activos fijos y materiales de trabajo con ello pudo continuar sus actividades correctamente, y a la misma vez ofrecer un producto de calidad que sea competitivo en el mercado, ambos importantes para el proceso productivo de la empresa. Finalmente, según la investigación realizada, el financiamiento participa en su gestión financiera, debido a que debe utilizar adecuadamente los recursos obtenidos en la medida en que se requiera, empleándolo racionalmente, orientado a cumplir con las demandas del mercado. La financiación participa en la gestión financiera de la Mypes en estudio, ya que debe optar por un financiamiento adecuado, es decir , debe buscar la mejor opción, en tasas de interés, en el plazo de devolución establecido, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en qué términos se consigue un préstamo, cuándo y cómo

endeudarse, tomar la mejor decisión y aplicar eficientemente el uso de los recursos adquiridos, por ello antes de solicitar un financiamiento se deben evaluar los riesgos, con la finalidad de que la rentabilidad esperada supere el costo del préstamo, además de ello evaluar el riesgo antes de gestionar un financiamiento, ya que se considera que el riesgo en el financiamiento es constante cuando no se ha realizado la debida evaluación, puede traer serias complicaciones en el curso normal de las operaciones de la empresa.

Nureña (2016). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES COVISA SAC – TRUJILLO, 2015”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transportes Covisa SAC. - Trujillo, 2015. Asimismo, se llegaron a las siguientes conclusiones:

El financiamiento permite a las empresas a tener una mayor capacidad de desarrollo, además por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. Con respecto a la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte. Las características del financiamiento de las

empresas del Perú y del caso empresa de Transporte Covisa SAC., establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno. Finalmente, se concluye que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

Torres (2015). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICROEMPRESAS COMERCIALES EN EL PERÚ CASO: REPUESTOS MERINO E.I.R.L DE LA CIUDAD DE PIURA, EN EL AÑO 2014”, tuvo como objetivo general: Determinar caracterización del financiamiento de las microempresas comerciales en el Perú caso: La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura, en el año 2014. La investigación se ha desarrollado usando la Metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Finalmente se concluyó lo siguiente: En la región Piura participan entidades bancarias y no bancarias que otorgan crédito a las micro y pequeñas empresas constituyendo un sector dinámico y competitivo , lo que ocasiona beneficios a los usuarios puesto que la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de Los empresarios de las Mypes , es por ello que las Mypes en el Perú cuentan con un capital propio pero este representa un menor porcentaje para financiar sus actividades económicas y

requieren de un financiamiento de terceros , acuden a las entidades financieras para satisfacer sus necesidades de capital siendo en su mayoría las más solicitadas las entidades bancarias (77%) por ofrecer créditos con tasas de interés más cómodas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias . Si bien es cierto las entidades bancarias se han colocado entre las principales instituciones financieras debido a que han aprendido a convivir con la aun presente falta de cultura financiera para cumplimiento de pagos de créditos por parte de un porcentaje de las Mypes en nuestro país. Las entidades bancarias incentivan a la formalidad puesto que esta va de la mano con el financiamiento , es por ello que los bancos solicitan documentación que respalde la solidez y formalidad de dichas Mypes y La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura tiene como propósito mantener todo su documentación en orden y realizar sus actividades siempre de manera formal cumpliendo con todas sus obligaciones para así poder trabajar con las entidades financieras y estas le otorguen créditos a tasas de interés relativamente cómodas . Las tasas de interés que cobran los bancos suelen llegar hasta un 40 % coincidiendo con la tasa que paga La empresa Repuestos Merino E.I.R.L de la ciudad de Piura en el año 2014.

En relación al destino del crédito financiero, las entidades bancarias en una fuerte competencia con otras entidades no bancarias que ofrecen financiamiento a las microempresas, toman como estrategia

brindar una cultura a sus cliente acerca de cómo utilizar de manera correcta el crédito y así lograr un crecimiento económico y por supuesto un cumplimiento del pago de su crédito, mediante encuestas realizadas en investigaciones anteriores se llegó a la conclusión de que el 66.7% de las microempresas en el Perú respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a la empresa Repuestos Merino E.I.R.L. de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros.

Rivasplata (2017). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO POLLERÍA LAS DELICIAS CKICKEN - CHIMBOTE, 2016”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso.

Finalmente llegamos a la siguientes conclusiones: La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento

fundamentalmente pertenece al sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario, dicho financiamiento lo utilizan en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, logrando así mejorar su capacidad de desarrollo. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento del sistema no bancario formal. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a largo plazo, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa.

Mendoza (2017). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA GRUPO MERCANTIL SÁENZ E.I.R.L., CASMA 2016”. Tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del CASO EMPRESA GRUPO MERCANTIL SAENZ E.I.R.L., CASMA 2016. La investigación fue no experimental – descriptiva, se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental.

Finalmente se concluye lo siguiente: Las MYPES reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la BANCA FORMAL, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las MYPES respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las MYPES no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. El financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias.

Regalado (2016). En su tesis titulada “**El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso Empresa Navismar E.I.R.L., 2014**”, llegó a las siguientes conclusiones que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las Mypes del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión, se logra un

incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

Martínez (2017). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA 2016”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. La investigación fue cualitativa – descriptiva para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfico documental.

Finalmente, se concluye que: Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista

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

Sánchez (2017). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. DE CASMA 2016”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. de Casma 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental.

Finalmente se concluye lo siguiente que: la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro

y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa.

Zamora (2017). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “GRUPO CULMEN S.A.C.” CHIMBOTE, 2016”, tuvo como objetivo general: determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016., la investigación fue cualitativa, descriptiva, bibliográfica no experimental. Finalmente, de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el

motor del eje económico dentro de ella.

Flores (2017). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CORPORACIÓN VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. DE CASMA 2016. Teniendo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C. De Casma 2016. Este trabajo se desarrolló usando la metodología de revisión bibliográfica y documental.

El autor concluye que el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros; siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede

dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que éstas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

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 Lima, menos en la ciudad de Lima, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de analisis.

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 Lima; sobre nuestras variables y unidades de analisis.

Félix (2012). En su tesis titulada “**El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las Mypes textil - confecciones de Gamarra año 2012**”, concluyó que el financiamiento permite disponer de liquidez o efectivo y que al hacer insertado en la empresa permite la circulación o flujo de dinero para diversas actividades empresariales desde la compra de insumos o maquinaria hasta las necesidades más urgentes que puedan presentarse en la empresa. Las Mypes que han sido favorecidas por el sistema bancario generalmente han utilizado la

liquidez disponible en la compra de insumos o maquinaria con el propósito de producir más o mejorar su producción optimizando así su capital de trabajo producto del financiamiento obtenido, reflejándose en la rentabilidad de la empresa además concluyó que el financiamiento con deuda contribuye a obtener rentabilidad de la inversión para el empresario Mypes, ya que aporta menos capital por efecto del palanqueo financiero. Los intereses que genera el financiamiento y que se paga por la deuda se pueden contabilizar como gastos financieros permitiendo un ahorro fiscal (menor pago de participación laboral e impuesto a la renta).

Palacios (2017). “En su tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA MULTISERVICIOS PALACIOS S.R.L., LIMA 2016, tuvo como objetivo general de la investigación: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Este trabajo se desarrolló usando la metodología de revisión bibliográfica y documental, de tipo cualitativo y nivel descriptivo. Obteniendo como conclusión que Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las mypes obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de

interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo, se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento”.

Sánchez (2017). En su tesis titulada: LA CULTURA FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LIMA NORTE. Tuvo como objetivo general: Identificar las políticas de financiamiento que aporten al crecimiento y formalización de las Mypes en Lima Norte.

Finalmente se concluye que uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes de Lima Norte es la falta de apoyo con respecto a las entidades financieras, esto limita su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades no bancarias como: cajas municipales, cajas rurales, cooperativas, las que brindan liquidez a través de sus recursos. Uno de los principales problemas para acceder al crédito, podríamos destacar el alto costo al crédito, ya que la falta de confianza de los bancos, la burocracia, los excesivos requisitos y las garantías, aumentan los costos de evaluación debido a la

carencia en cantidad y calidad de información, la cual tiene que ser obtenida directamente del negocio por los analistas de crédito. La decisión de formalizarse depende de la relación costo-beneficio para el microempresario, ya que, si éste no encuentra ventajas significativas, preferirá mantenerse en la informalidad. La formalización sería más importante desde el punto de vista tributario, antes que, desde el punto de vista del acceso al crédito, ya que al Estado le conviene que existan más sujetos que paguen impuestos. La falta de acceso al financiamiento de las MYPES es el principal limitante para su desarrollo.

Entre las principales dificultades que las instituciones financieras tienen; es el poco conocimiento en cuanto a gestión empresarial, administración de recursos, necesitando capacitación especializada. En resumen, se comprobó que son varios factores para garantizar el éxito de una empresa y en el caso específico de las Mypes el buen manejo de recursos y tener claras las estrategias financieras a utilizar para financiarse son primordiales.

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. Teorías Del Financiamiento

Necesidad de Financiamiento de una Empresa: según **Gitman (1997)**, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por los activos fijos más la parte permanece del activo circulante de la empresa, es decir

la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Baca (2006) 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.

Según **casanovas y Bertrán (2013)** la clasificación de las fuentes de financiamiento.

Existen diversos criterios para clasificar las fuentes de financiamiento de la empresa, a continuación, nos referimos a los más habituales. De la concepción clásica del término financiación, deriva la consideración de aquella que tiene lugar a través de la financiación propia, y en segundo lugar la que tiene lugar mediante la financiación ajena. Una mayor especificación de la anterior clasificación distingue entre:

- **Financiación propia externa:** aquella que aportan los accionistas desde el exterior de la empresa, por ejemplo, el capital social.
- **Financiación propia interna o autofinanciación:** generada por la propia empresa, por ejemplo, los beneficios no distribuidos.
- **Financiación ajena:** aquella que aportan los acreedores de la empresa, por ejemplo, préstamos recibidos.

Para **Lira (2009)** los instrumentos financieros a disposición de las Mype son:

a. Productos crediticios de corto plazo

- **Sobregiro:** también denominado crédito en cuenta corriente, este producto puede ser ofrecido solo por instituciones financieras que estén autorizadas a abrir cuentas a sus clientes, lo que actualmente está permitido en los bancos.
- **Tarjetas de crédito:** también conocidas como dinero plástico, son líneas que permiten a las personas naturales y empresas que la posean, a utilizarlas en comprar en establecimiento afiliados mediante disposiciones en efectivo a lo largo de 30 días.
- **Pagarés:** esta modalidad de financiamiento involucra el desembolso de dinero por parte de la institución financiera a las empresas o personal solicitante, para que le sea devuelto en un plazo previamente determinado y con los intereses correspondientes. Porque se denomina así, tiene que ver con el título valor que el solicitante suscribe en respaldo de la deuda contraída, que se denomina pagaré.
- **Descuento de letras:** esta es una modalidad de crédito que financia las ventas efectuadas. Para hacer uso de este producto, la empresa o persona solicitante necesariamente tiene que haber vendido al crédito, girando letras de cambio que su comprador debe haber aceptado.

- **Factoring nacional e internacional:** este producto financiero permite a una empresa o persona vender sus créditos comerciales a una empresa especializada o banco. El precio por el cual se adquirirán las facturas o las letras incluye una deducción por los intereses adelantados que cobra el factor, a lo que hay que agregar la comisión por negociación, al igual que en el caso del descuento de letras, los plazos son variables, raramente excediendo los 180 días. Debe quedar claro para usted, la que factura o letra de cambio es comprar por el banco y, por lo tanto, el girador de la letra o el emisor de la factura ya no es responsable directo de la deuda contraída, por lo que, si el cliente de esta no da el crédito, la institución financiera debe cobrársela a él y no a la empresa o persona que genero el crédito.
- **Pre-embarque y post embarque:** estas modalidades de apoyo financiero solo pueden solicitarse si la empresa o persona exporta y por definición deben ser requerida en moneda extranjera.

b. Productos crediticios de corto plazo

- **Carta fianza:** es un documento que extiende la institución financiera a favor de la empresa solicitante, por el cual esta se compromete a garantizarla en el cumplimiento de una obligación frente a un tercero.
- **Aval bancario:** representan una garantía que extiende la

entidad financiera sobre el cumplimiento de una obligación contenida en un título valor, usualmente una letra de cambio o un pagare. El compromiso se concreta a través de la firma de funcionarios de la institución autorizados para al fin en el título valor garantizado.

c. Productos crediticios director de mediano y largo plazo

- **Pagarés:** esta modalidad de pago, igual que el corto plazo, involucra el desembolso de dinero por parte de la institución financiera a la empresa o persona solicitante, para que sea devuelto en un plazo mayor a un año y con los intereses correspondientes.
- **Arrendamiento financiero:** este tipo de producto conocido como leasing, permite la adquisición de activos fijos mediante de pago de cuotas periódicas con una opción de comprar final, la cual representa usualmente el 1% del valor total del bien. Este producto crediticio es uno de los más atractivos por sus efectos de carácter tributario.
- **Retro arrendamiento financiero (lease-back):** mediante esta operación la institución financiera adquiere un bien de una empresa y se cede en uso durante un plazo pactado a cambio de un pago mediante cuota periódica.

d. Otros proveedores de fondos

Así como los distintos tipos de empresas en el sistema financiero local- Banca múltiple, Cajas municipales, Cajas Rurales de

ahorro y crédito financian son sus propios recursos actividades de las micro y pequeñas empresas, también existe oferta de créditos alternativos.

2.2.2. Teorías de las Mypes

Sánchez (2006). Origen 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 microempresas 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 establecimientos pequeños denominados “microempresas”, y solo el 5.0% se concentraba en las “pequeñas empresas”.

2.2.3. Teorías de Tasa de Interés

Banrep (2013) 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.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Para ASBANIC s/f. “Es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (interés), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Asimismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica”.

2.3.2. Definición de empresas

Thompson (2006) “La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio”.

2.3.3. Definición de las micro y pequeñas empresas

Ministerio de trabajo y promoción del empleo (2006), debido a su mejor aplicabilidad a nuestra realidad peruana. Según el Artículo 2, las micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de

organización o gestión vigente, que tiene como objeto desarrollar las actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las Mypes deben reunir las siguientes características, según el artículo 3 de la ley 28015, diferenciado por 2 rubros:

Por número de trabajadores: En la microempresa abarca de uno hasta diez trabajadores, mientras que en la pequeña empresa abarca de uno hasta cincuenta trabajadores inclusive.

Por el nivel de ventas anuales: En la microempresa hasta el monto máximo es de ciento cincuenta unidades impositivas tributarias. Mientras que en las Pequeñas empresas a partir del monto máximo señalado para las microempresas hasta 850 unidades impositivas tributarias.

Importancia de las Mype:

Las micro y pequeñas empresas en Perú son componente muy importante del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las Mypes brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40 % del producto Bruto Interno. Es indudable que las Mypes abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

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 (Lujan, 2011).

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utiliza en la investigación es no experimental-descriptivo bibliográfico documental de caso.

3.2. Población y muestra

Dado que la investigación será bibliográfica documental, no habrá población ni muestra.

3.3. Definición y operacionalización de variables

No aplica por ser investigación bibliográfica documental de caso.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnicas

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

3.4.2. Instrumentos

Para conseguir la información de los resultados se utilizara los siguientes instrumentos: cuestionario de preguntas cerradas y los cuadros 1 y 2 de la investigación.

3.5. Plan de analisis

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, analisis de resultados y las conclusiones. Para el desarrollo de la investigación se realizó un analisis 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 relacionadas acerca de las características del financiamiento de la empresa SG INDUSTRIAL S.A.C
- Para el objetivo específico N°03 se realizó un analisis comparativo entre la bibliografía obtenida y los resultados encontrados.

3.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 01

3.7. Principios éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; el fin práctico que se le dio a esta información tuvo como finalidad sólo en determinar y describir las principales características del financiamiento de las empresas del Perú y de la Empresa objeto de estudio.

IV. RESULTADOS ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

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

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2017

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Miranda (2016)	Llega a las siguientes conclusiones que, la elevada tasa de interés que le ofrecen las diversas entidades financieras a la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. al momento de solicitar el crédito es una de las dificultades el inconveniente principal que tiene para obtener financiamiento. Asimismo, Mi banco es la entidad financiera que ofrece el financiamiento con la menor tasa de interés a la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. Además, la Mype en estudio puede acceder a los siguientes tipos de financiamiento ofrecidos por Mi Banco:

financiamiento para capital de trabajo, maquinaria y equipo, local comercial, compra de deuda, línea de crédito, los cuales permitirán que el microempresario pueda realizar sus actividades operacionales con total normalidad y consecuentemente alcanza objetivos y metas planteadas. Por ultimo concluye que se logró mejor el capital de trabajo de la Mype en estudio; cabe recalcar que la empresa que obtiene fuentes de financiamiento, puede desarrollar su capital de trabajo; sin embargo, la magnitud o el volumen de su crecimiento dependerán de factores principales como las tasas de interés aplicadas, la buena o mala administración del negocio.

**BALTODANO
(2016)**

“El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que, sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta recurre al financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento, el sistema bancario. Finalmente, se concluye que las Mypes es su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.) que este requiere al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de créditos, los mismos que le otorgan a corto plazo y por consiguiente no pueden ser invertidos

en adquisición de activo, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver el dicho crédito”.

Las entidades financieras deberían brindar asesoría a los microempresarios 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 puedan acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría el desarrollo de su negocio.

**NUREÑA
(2016)**

El financiamiento permite a las empresas tener una mayor capacidad de desarrollo, además por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. Con respecto a la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte. Las características del financiamiento de las empresas del Perú y del caso empresa de transporte Covisa SAC., establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizar las fuentes del entorno. Finalmente, se concluye que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

**COLCHADO
(2013)**

Que en efecto que el principal problema que esta pequeña empresa afronta es el difícil acceso a recursos financieros, debido al alto costo de interés que cobra y los demasiados requisitos y trámites que solicita el sistema bancario, ya que considera muy riesgoso otorgarles un préstamo, por otro lado, el sistema no bancario no solicita muchos requisitos y es más fácil obtener un financiamiento, pero el costo de interés sigue siendo alto para lo que esta Mype puede pagar. En segundo lugar, nos dice que el financiamiento participa mejorando la eficiencia y eficacia en la gestión económica de la imprenta Romisa E.I.R.L. debido a que el financiamiento le permitió la adquisición de activos fijos y materiales de trabajo con ello pudo continuar sus actividades correctamente, y a la misma vez ofrecer un producto de calidad que sea competitivo en el mercado, ambos importantes para el proceso productivo de la empresa. Finalmente, según la investigación realizada, el financiamiento participa en su gestión financiera, debido a que debe utilizar adecuadamente los recursos obtenidos en la medida en que se requiera, empleándolo racionalmente, orientado a cumplir con las demandas del mercado. La financiación participa en la gestión financiera de la Mypes en estudio, ya que debe optar por un financiamiento adecuado, es decir, debe buscar la mejor opción, en tasas de interés, en el plazo de devolución establecido, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en qué términos se consigue un préstamo, cuándo y cómo

endeudarse, tomar la mejor decisión y aplicar eficientemente el uso de los recursos adquiridos, por ello antes de solicitar un financiamiento se deben evaluar los riesgos, con la finalidad de que la rentabilidad esperada supere el costo del préstamo, además de ello evaluar el riesgo antes de gestionar un financiamiento, ya que se considera que el riesgo en el financiamiento es constante cuando no se ha realizado la debida evaluación, puede traer serias complicaciones en el curso normal de las operaciones de la empresa.

**TORRES
(2015)**

En la región Piura participan entidades bancarias que otorgan crédito a las micro y pequeñas empresas construyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficios a los usuarios puesto que la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios de las Mypes, es por ello que las Mypes en el Perú cuentan con un capital propio pero esta representa un menor porcentaje para financiar sus actividades económicas y requieren de un financiamiento de terceros, acuden a las entidades financieras para satisfacer sus necesidades de capital siendo en su mayoría las más solicitadas las entidades bancarias (77%) por ofrecer créditos con tasas de interés más cómodas que las cajas municipales de ahorro y crédito y otras entidades no bancarias.

Si bien es cierto las entidades bancarias se han colocado entre las principales instituciones financieras debido a que han aprendido a

convivir con la aun presente falta de cultura financiera para cumplimiento de pagos de créditos por parte de un porcentaje de las Mypes en nuestro país. Las entidades bancarias incentivan a la formalidad puesto que esta va de la mano con el financiamiento, es por ello que los bancos solicitan documentación que respalde la solidez y formalidad de dichas Mypes y La empresa Repuestos Merino E.I.R.L. De la ciudad de Piura tiene como propósito mantener toda su documentación en orden y realizar sus actividades siempre de manera formal cumpliendo con todas sus obligaciones para así poder trabajar con las entidades financieras y que estas le otorguen créditos a tasas de interés relativamente cómodas. Las tasas de interés que cobran los bancos suelen llegar hasta un 40% coincidiendo con la tasa que paga la empresa Repuestos Merino E.I.R.L. de la ciudad de Piura en el año 2014.

En relación al destino del crédito financiero, las entidades bancarias en una fuerte competencia con otras entidades no bancarias que ofrecen financiamiento a las microempresas, toman como estrategia brindar una cultura a sus clientes acerca de cómo utilizar de manera correcta el crédito y así lograr un crecimiento económico y por su puesto un cumplimiento del pago de su crédito, mediante encuestas realizadas en investigaciones anteriores se llegó a la conclusión de que el 66.7% de las microempresas en el Perú respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos, coincidiendo este con el destino del crédito otorgado a la empresa Repuestos

Merino E.I.L. de la ciudad de Piura en el año 2014 el cual fue una mayor parte destinada a incrementar su capital de trabajo y una pequeña parte a pagos de obligaciones con terceros.

**RIVASPLATA
(2017)**

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente pertenece al sistema bancario no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo solicitan menos garantías formales que el sistema bancario, dicho financiamiento lo utilizan en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, logrando así mejorar su capacidad de desarrollo. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento del sistema no bancario formal. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a largo plazo, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa.

**REGALADO
(2016)**

que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las Mypes del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus

proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión, se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

**MENDOZA
(2017)**

Las Mypes reciben financiamiento de Entidades Financieras, debido a que ellas son las que mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la Banca Formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las Mypes respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las Mypes no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los prestamos/capital. El financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias.

**MARTÍNEZ
(2017)**

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales

que el sistema bancario.

En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar).

Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance.

Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

**FÉLIX
(2012)**

Que el financiamiento permite disponer de liquidez o efectivo y que al hacer insertado en la empresa permite la circulación o flujo de dinero para diversas actividades empresariales desde la compra de insumos o maquinaria hasta las necesidades más urgentes que puedan presentarse en la empresa. Las Mypes que han sido favorecidas por el sistema bancario generalmente han utilizado la liquidez disponible en la compra de insumos o maquinaria con el propósito de producir más o mejorar su producción optimizando así su capital de trabajo producto del financiamiento obtenido, reflejándose en la rentabilidad de la empresa además concluyó que el financiamiento con deuda contribuye a obtener rentabilidad de la

inversión para el empresario Mypes, ya que aporta menos capital por efecto del palanqueo financiero. Los intereses que genera el financiamiento y que se paga por la deuda se pueden contabilizar como gastos financieros permitiendo un ahorro fiscal (menor pago de participación laboral e impuesto a la renta).

**SÁNCHEZ
(2017)**

“La empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa”.

**ZAMORA
(2017)**

En el financiamiento en las Mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden por que en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto,

se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

El financiamiento influye positivamente en las Mypes del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de crédito por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de esta.

**FLORES
(2017)**

El financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado debe de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros; siendo estas empresas un fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su

gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que estas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

**PALACIOS
(2017)**

“Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las mypes obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo, se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento”.

Uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes de lima Norte es la falta de apoyo con respecto a las entidades financieras, esto limita su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades no

**SÁNCHEZ
(2017)**

bancarias como: cajas municipales, cajas rurales, cooperativas, las que brindan liquidez a través de sus recursos. Uno de los principales problemas para acceder al crédito, podríamos destacar el alto costo al crédito, ya que la falta de confianza de los bancos, la burocracia, los excesivos requisitos y las garantías, aumentan los costos de evaluación debido a la carencia en cantidad y calidad de información, la cual tiene que ser obtenida directamente del negocio por los analistas de crédito. La decisión de formalizarse depende de la relación costo – beneficio para el microempresario, ya que, si este no encuentra ventajas significativas, preferiría mantenerse en la informalidad. La formalización sería más importante desde el punto de vista tributario, antes que, desde el punto de vista del acceso al crédito, ya que el estado le conviene que existan más sujetos que paguen impuestos. La falta de acceso al financiamiento de las Mypes es el principal limitante para su desarrollo.

Entre las principales dificultades que las instituciones financieras tienen; es el poco conocimiento en cuanto a gestión empresarial, administración de recursos, necesitando capacitación especializada.

En resumen, se comprobó que son varios factores para garantizar el éxito de una empresa y en el caso específico de las Mypes el buen manejo de recursos y tener claras las estrategias financieras a utilizar para financiarse son primordiales.

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

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.”- Lima, 2017

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA “SG INDUSTRIAL S.A.C.”- LIMA, 2017

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:

2. Sexo

Masculino ()

Femenino (X)

3. Grado de instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa ()

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa (X)

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria completa ()

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

Soltero ()

Casado (X)

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. Profesión: ADMINISTRADOR Ocupación:

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 5 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes:.....

9. Número de trabajadores eventuales:.....

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos ()

Generar empleo familiar (X)

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ()

Menciones: **SCOTIABANK**

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No ()

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a más (X)

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

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

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

Tasa de Interés: **16.8%** Mensual **1.4%**

Requisitos para obtener financiamiento:

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

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

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.” - Lima, 2017

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA “SG INDUSTRIAL S.A.C.” - LIMA, 2017

Elementos de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado al objetivo específico 2	Resultados Obj. 3
Forma de financiamiento	Los autores Baltodano (2016), Torres (2017), Rivasplata (2017), Mendoza (2017),	Martínez La empresa SG INDUSTRIAL S.A.C., su forma de financiamiento por parte de terceros.	Si coinciden

	(2017), Zamora (2017), acceden al financiamiento de terceros (externo).		
Entidad al que recurren	Los autores Baltodano (2016), Torres (2015), Sánchez (2017), Zamora (2017), Flores (2017), Palacios (2017), han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal.	La empresa obtuvo un crédito financiero por parte de la BANCA FORMAL. han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal.	Si coinciden
Institución financiera que otorga el crédito	Los autores Baltodano (2016), Sánchez (2017), Flores (2017), Palacios (2017) Dicen que la institución financiera del que obtuvieron un financiamiento fue en el Banco de Crédito.	La empresa obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del Banco SCOTIABANK.	No coinciden
Tasa de interés	Los autores Baltodano (2016), Torres (2015), Sánchez (2017), Palacios (2017), mencionan que las tasas de interés del sistema	La tasa de interés por el crédito financiero fue el 16.8%.	No coinciden

	bancario de la que obtuvieron el financiamiento son de 40% y 20%.		
Plazo de crédito solicitado	La mayor parte de los autores como: Torres (2015), Mendoza (2017), Martínez (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017), Flores (2017), Sánchez (2017) , consideran que sus créditos financieros fueron en Corto plazo.	El gerente de la empresa indico que el crédito solicitado fue a Corto Plazo (12 meses)	Coinciden
En que se invirtió el crédito obtenido	Para los autores Torres (2015), Rivasplata (2017), Mendoza (2017), Martínez (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017), Sánchez (2017), Nureña (2017) establecen que su crédito financiero recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo.	El crédito obtenido se invirtió en capital de trabajo (Mercaderías)	Si coinciden

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

4.2. Analisis de resultados

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: **Miranda (2016), Baltodano (2016), Nureña (2016), Torres (2015), Colchado (2013), Rivasplata (2017), Mendoza (2017), Martínez (2017), Zamora (2017), Sánchez (2017), Flores (2017), Palacios (2017), Regalado (2016) & Sánchez (2017)**, nos dicen que financian su empresa con capital de terceros (externos), siendo en su mayoría entidades bancarias, asimismo **Nureña (2016)**, menciona que también financia sus actividades con recursos propios y resalta la importancia del financiamiento para que las empresas puedan mantener un economía estable, planear a futuro y expandirse. **Baltodano (2016)** indica que la gran mayoría de mypes no tienen acceso al sistema bancario ya que no cuentan con las garantías y requisitos que se requiere al momento de solicitar un crédito, la cual no exigen los del sistema no bancario, los mismos que otorgan los créditos a corto plazo y no pueden ser invertidos en activos fijos sino solo ser utilizados como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolverlo. **Rivasplata (2017), Martínez (2017)** mencionan que el sistema no bancario cobra más alta la tasa de interés que el sistema bancario sin embargo acuden a ella porque solicitan menos garantías formales. Los autores **Torres (2015), Mendoza (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017)** no dicen que se invirtió el crédito obtenido en su mayoría

fue utilizado como capital de trabajo.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos por medio del cuestionario realizado al Gerente de la empresa SG INDUSTRIAL S.A.C., se sostiene lo siguiente: la empresa obtuvo financiamiento por parte de terceros siendo esta de la Banca Formal es decir del BANCO SCOTIABANK, ya que pudo cumplir con los requisitos solicitud por dicha banca, con una tasa de interés del 16.8%, el mismo que fue financiado a corto plazo es decir a 12 meses, siendo esta utilizado como capital del trabajo (mercaderías).

Dicho sea de paso, le atribuye al financiamiento el incremento de la rentabilidad reflejándose en los años de aceptación y permanencia en el mercado.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Al realizar la comparación entre las empresas y la empresa SG INDUSTRIAL S.A.C., se establece lo siguiente:

Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados ya que los autores **Baltodano (2016), Torres (2015), Rivasplata (2017), Mendoza (2017), Martínez (2017), Zamora (2017)** y la empresa **SG INDUSTRIAL S.A.C.**, acceden al financiamiento de terceros (externo). Del mismo modo tenemos coincidencia con los autores **Baltodano (2016), Torres (2015), Sánchez (2017), Zamora (2017), Flores (2017), Palacios (2017)** los cuales menciona que han accedido a un financiamiento por parte de una

entidad bancaria formal, en la cual no ocurrió en cuanto a la institución financiera ya que los autores **Baltodano (2016), Sánchez (2017), Flores (2017), Palacios (2017)** Dicen que la institución financiera del que obtuvieron un financiamiento fue en el Banco de Crédito, en cambio la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir de BANCO SCOTIABANK. También no existe coincidencia respecto a la tasa de interés lo cual mencionan los autores **Baltodano (2016), Torres (2015), Sánchez (2017), Palacios (2017)**, que las tasas de interés del sistema bancario de la que obtuvieron el financiamiento son de 20% y 40%. Asimismo si existe coincidencia con el plazo del crédito la mayor parte de los autores como: **Torres (2015), Mendoza (2017), Martínez (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017), Flores (2017), Sánchez (2017)**, consideran que sus créditos financieros fueron en Corto plazo.

Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencia, Para los autores **Torres (2015), Rivasplata (2017), Mendoza (2017), Martínez (2017), Sánchez (2017), Zamora (2017), Sánchez (2017), Nureña (2017)** establecen que su crédito financiero recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo (Mercaderías)

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al Objetivo Especifico 1

Con respecto a los antecedentes revisados podemos concluir que la

mayoría de las empresas optan por recurrir al financiamiento por terceros en las cuales según los resultados se inclinan más por la Banca Formal ya que consideran que les brindan mayores beneficios y cobran una tasa de interés más prudente que las Entidades Financieras. Asimismo, los autores mencionan que los créditos obtenidos fueron en corto plazo y destinados como capital del trabajo (Mercaderías)

5.2. Respecto al Objetivo Especifico 2

Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa **SG INDUSTRIAL S.A.C.:**

La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO SCOTIABANK, siendo monto obtenido de S/. 65, 000 (Sesenta y Cinco Mil Soles), con una tasa de interés del 16.8% Anual siendo 1,4% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución.

5.3. Respecto al Objetivo Especifico 3

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mitad de los elementos de comparación coinciden, con ellos podemos concluir que la mayoría de las empresas optan por un financiamiento por parte de terceros y mediante la Banca Formal, así mismo no comparten la misma entidad bancaria, la tasa de interés,

compartiendo si en los plazos en los que fueron solicitados considerando que estos financiamientos fueron invertidos como capital de trabajo (mercaderías) para las empresas que soliciten dicho productos.

5.4. Conclusión General

La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema bancario ya que consideran que son más apropiados, consideran que muchas 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 y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlos como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresas a formalizarse y poder acceder a un crédito bancario con las que puedan desarrollar mejor su empresa.

Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el período de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión; es necesario que el tiempo o periodo del préstamo esté dado de acuerdo al tiempo en que demorará en regresar dicha inversión.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias bibliográficas

Aguilar, L. (2012). En sus Tesis titulada “Impacto de las Fuentes de Financiamiento en las Pymes”.

Aladro, S, Ceroni, C & Montero. E. (2011). “Problemas de financiamiento en la MIPyMEs: Análisis de caso práctico”. Recuperado de: http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf

Amadeo, A. (2013). En su Tesis titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”

Baltodano, V. (2016). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicios Del Perú: Caso Empresa Venecia Restaurant S.C.R. Ltda. De Chimbote, 2014”.

BANREP (2013). ¿Qué es la tasa de interés?

Bernilla, M. (2006). Manual práctico para formar MYPE

Bustamante, C. (2008). Financiamiento de Mediano y Largo Plazo

Casanovas, M & Bertrán, J. (2013). Financiación de la empresa

Castillo, J. (2008). “Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento”. Recuperado de: http://infolimaperu.blogspot.com/2010/03/tesis_legislacion-de-las-mypes-y-html

- Colchado, Y. (2013). “Participación del Financiamiento en la gestión Económica y Financiera de las Empresas Comerciales Del Perú. Caso Mype Imprenta Romisa E.I.R.L. de Chimbote 2013”. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1224/FINANCIAMIENTO_MYPES_COLCHADO_AGUILAR_YESSICA_PILAR.pdf?sequence=1
- Felix, H. (2012). “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las Mypes textil confecciones de Gamarra año 2012”. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de [file:///C:/Users/Alan/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20\(19\).pdf](file:///C:/Users/Alan/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(19).pdf)
- Flores, A. (2004). Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima
- Flores, N. (2017). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio Del Perú: Caso Empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C. De Casma 2016.”
- Gitman, J. (1997). “Principios de administración financiamiento”
- Gonzales, E. (2006). El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores.
- Herrera B. (2011). Análisis Estructural De Las Mypes Y Pymes.
- Lira, P. (2009). Finanzas y financiamiento.

- Martínez, M. (2017). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016”.
- Mendoza, K. (2017). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016”.
- Méndez, G. (2010). Tesis de las MYPES
- Miranda, L. (2016). Incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital del trabajo de la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. - Chepén año 2014. Recuperado de: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5117/mirandamalca_luz.pdf?sequence=1
- Nureña, A. (2016). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Empresas Del Perú: Caso De La Empresa De Transportes Covisa SAC – Trujillo, 2015”.
- Pavon L. Financiamiento a las microempresas y las PYMEs en México (2000-2009). [2010 Ago.]. Disponible desde: <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/5205>
- Palacios, M. (2017). En su tesis titulada “El Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio Del Perú: Caso Empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima

2016”.

Pérez L, Capillo F (2009). Financiamiento.

Sánchez, M. (2017). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones Y Servicios Generales S.R.L. De Casma 2016”.

Romero, Toledo & Ocampo (2014). El sector servicios.

Roberto, B. & Granato, L (2007). Las Pymes y el acceso al crédito.

Rivasplata, E. (2017). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Pollería Las Delicias Ckicken - Chimbote, 2016”.

Saavedra C. (2010). El arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las MYPEs en el distrito de la Victoria. [2010]. Disponible desde: <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/p/377>

Sánchez, B. (2006). Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria.

Sunat (2011). Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, una Micro y Pequeña Empresa (MYPE)

Tello L. Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al

crecimiento y desarrollo de la micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. [2014].

Disponible desde:

<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>

Torres, F. (2015). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Microempresas Comerciales En El Perú Caso: Repuestos Merino E.I.R.L De La Ciudad De Piura, En El Año 2014.”.

Veleceta, N. (2013). En su Tesis titulada “Análisis De Las Fuentes De Financiamiento Para Las Pymes”.

Zamora, S. (2017). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016”

6.2. Anexo

6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
Caracterización del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.”.- Lima, 2017	¿Cuáles son las Características del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.”- Lima, 2017?	Determinar y describir las Características del Financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.”- Lima, 2017	<p>1.- Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2017.</p> <p>2.- Describir las características del financiamiento de la empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.”- Lima, 2017</p> <p>3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “SG INDUSTRIAL S.A.C.”- Lima, 2017</p>

6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

Cifuentes Arellano, R. (2016).

El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia que permite la mejora en la productividad, expandiendo la inversión por encima de su nivel estándar. A su vez, esta acción repercute en el mercado de trabajo, ya que el crecimiento de la empresa va acompañado con el aumento de la cantidad y necesidad de trabajo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Bazán J. (2014). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado:*

Las MYPES se constituyen en el eje del desarrollo industrial debido a su capacidad para crear empleos, a su flexibilidad en la estructura organizacional, y a su adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Sin embargo, no tienen acceso a apoyos financieros referenciales de la banca de desarrollo a causa de que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. Por otro lado, a la banca comercial no le atrae operar un recurso de fomento en este segmento de empresas por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa "SG INDUSTRIAL S.A.C.", para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA "SG INDUSTRIAL S.A.C." - LIMA, 2017**

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:

2. Sexo

Masculino

()

Femenino

3. Grado de instrucción:

Primaria completa

()

Primaria incompleta

()

Secundaria completa

()

Secundaria incompleta

()

- Superior universitaria completa
- Superior universitaria incompleta
- Superior no universitaria completa
- Superior no universitaria incompleta

4. Estado Civil:

- Soltero
- Casado
- Conviviente
- Viudo
- Divorciado

5. Profesión: ADMINISTRADOR Ocupación:

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 5 AÑOS

7. Formalidad de la empresa:

- Formal
- Informal

8. Número de trabajadores permanentes:.....

9. Número de trabajadores eventuales:.....

10. Motivos de formación de la empresa:

- Maximizar ingresos
- Generar empleo familiar
- Subsistir
- Otros

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si () No

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

Si No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si No ()

Menciones: SCOTIABANK

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- 20,000 a mas

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

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

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

Tasa de Interés: 16.8% Mensual 1.4%

Requisitos para obtener financiamiento:

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

SG INDUSTRIAL S.A.C.

MARIA LUISA GUERRA CARDENAS
 GERENTE GENERAL