



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
IMPORTACIONES JFA S.R.L. – TINGO MARÍA, 2017**

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

AUTORA:

Bach. DEYLI SAAVEDRA ASPAJO

ASESOR:

Mgr. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2018



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
IMPORTACIONES JFA S.R.L. – TINGO MARÍA, 2017**

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

AUTORA:

Bach. DEYLI SAAVEDRA ASPAJO

ASESOR:

Mgr. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO GARCIA TORRES
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Primero y antes que nada, dar gracias a Dios, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino, aquellas personas que han sido mi soporte y compañía, durante todo el periodo de estudio.

Agradecer hoy y siempre, a mi familia por el esfuerzo por ellos; el apoyo en mis estudios, de ser así no hubiese sido posible; a mi papa Edgar Isla Sala, a mi mama Eliolith Aspajo Verga y familiares ya que me brindan el apoyo, la alegría y me dan la fortaleza de seguir adelante

Agradezco especialmente al profesor, por la colaboración, paciencia, apoyo y sobre todo por esa gran amistad que me brindo por escucharme y aconsejarnos siempre.

DEDICATORIA

A DIOS

Por darnos esta vida y la oportunidad de estar aquí, ya que ha sido mi guía, protector y ha colmado de bendiciones de mi vida a lo largo de mi carrera gracias por darme otra oportunidad de seguir adelante y formarme.

A MIS PADRES

Por el amor, los valores, el impulso, la motivación, el cuidado, la protección, los valores, los desvelos y el sacrificios que han tenido por mí, por el esfuerzo incondicional y la confianza puesta en mi persona; por darme la fuerza necesaria para poder realizar este trabajo, ya que sin el apoyo de ellos no haya sido posible concluir la presente información, solo siento un gran orgullo de tenerlos como padres. “muchas gracias por todo el amor”.

AL PROFESOR

Que con su enseñanza y consejo aprendimos día a día, cuando me ha dicho, cuando el aprendido, que me ha permitido aprender de sus conocimientos, que han sido y han formado parte de este crecimiento, muchas gracias por todo su apoyo.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017. La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas aplicada al dueño de la empresa del caso a través de la técnica de la entrevista a profundidad encontramos los siguientes resultados: la mayoría de los autores coinciden que el financiamiento les otorgo de terceros y/o entidades no bancarias, que se adquieren a corto plazo a una tasa de interés muy elevada, además de ser utilizado como capital de trabajo (compra de mercadería), adquisición de activos fijos y mejoramiento de sus locales. Con respecto a la empresa Importaciones JFA SRL, el tipo de financiamiento fue de entidad financiera CREDI SCOTIA considerando el monto y la tasa de interés que se paga por el crédito no fue aceptable ya que le dieron a un corto plazo (6 meses), el cual utilizo como capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la empresa Importaciones JFA SRL no coincide los antecedentes por que los obtuvieron préstamo de la banca informal con una tasa de interés muy elevada a un corto plazo, mientras la empresa Importaciones JFA SRL, sacaron en una banca formal con un largo plazo y una tasa de interés aceptable, la cual fue usada para capital de trabajo (mercadería).

Palabras claves: financiamiento, Micro y pequeñas empresas, sector comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: Case of Imports JFA S.R.L. - Tingo María, 2017. The research was of design: not experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case-study, for the collection of information was used as an instrument the bibliographic records and a pertinent questions questionnaire applied to the owner of the company of the In the case of the in-depth interview technique, we find the following results: most authors agree that I grant financing from third parties and / or non-banking entities, which are acquired in the short term at a very high interest rate, In addition to being used as working capital (purchase of merchandise), acquisition of fixed assets and improvement of their premises. With respect to the company Importaciones JFA SRL, the type of financing was CREDI SCOTIA financial institution considering the amount and the interest rate paid for the loan was not acceptable since they gave it a short term (6 months), which I use it as working capital. Finally, it is concluded that the company Importaciones JFA SRL does not match the background because they obtained a loan from the informal bank with a very high interest rate in the short term, while the company Importaciones JFA SRL, took out a formal bank with a long term and an acceptable interest rate, which was used for working capital (merchandise).

Keywords: financing, Micro and small businesses, trade sector.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRACARATULA.....	ii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	¡Error! Marcador no definido.
II. REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1 Antecedentes	15
2.1.1 Internacionales	15
2.1.2 Nacionales	33
2.1.3 Regionales	53
2.1.4 Locales.....	53
2.2 Bases Teóricas de la Investigación	54
2.2.1 Teoría de Financiamiento	54
2.2.2 Teoría de Modigliani y Miller	55
2.2.3 Teoría de los Sectores	56
2.2.4 Teoría del Sistema Financiero	57

2.3	Marco Conceptual	58
III.METODOLOGÍA.....		63
3.1	Diseño de la Investigación	63
3.2	Definiciones Conceptuales y Operacionales de las Variables	63
3.3	Población y Muestra	63
3.3.1	Población.....	63
3.3.2	Muestra	63
3.4	Técnicas e Instrumentos	63
3.4.1	Técnicas.....	63
3.4.2	Instrumentos.....	64
3.5	Plan de Análisis	64
3.6	Matriz de Consistencia	64
3.7	Principios Éticos.....	64
IV RESULTADOS ANÁLISIS DE RESULTADOS.....		65
4.1	Resultados.....	65
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1:	65
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2:	74
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	80
4.2	Análisis de Resultados.....	83
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1	84
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	84

4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	85
V.	CONCLUSIONES.....	86
5.1	Respecto al objetivo específico 1.....	86
5.2	Respecto al objetivo específico 2.....	86
5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	87
5.4	Conclusión General	87
VI	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	89
6.1	Referencias bibliográficas	89
6.2	Anexos.....	96
6.2.1	Anexo 01: Matriz De Consistencia	96
6.2.2	Anexo 02: Modelos De Fichas Bibliográficas	97
6.2.3	Anexo 03: Cuestionario	98

ÍNDICE DE LOS CUADROS

CUADRO N° 01.....	67
CUADRO N° 02.....	75
CUADRO N° 03.....	82

I. INTRODUCCION

Las líneas de financiamiento deben contemplar las diferencias entre los momentos empresariales o el grado de desarrollo. A las firmas con menor madurez, habrá que ofrecer flexibles, principalmente para capital de trabajo o para la realización de pequeñas inversiones. En cambio, para aquellas más dinámicas o de mayor madurez, se deberá poner a disposición créditos a largo plazo que les permitan acometer proyectos de mayor envergadura. También debe implementarse líneas de financiamiento para exportaciones, para innovaciones y para fomentar la asociatividad (FERRARO, 2011)

La división de negocios se encarga de manejar la relación con el cliente, la que incluye la promoción de los productos financieros y la captación de las empresas y personas interesadas en buscar financiamiento. Los funcionarios encargados de esta labor son denominados empleados de crédito. Es bueno saber que de ellos no depende el otorgamiento del apoyo financiero solicitado. Esta labor recae en la división de riesgos a través de sus análisis, los cuales son llamados análisis de riesgos. Sin embargo, contar con el apoyo del sectorista de su cuenta, es de vital importancia para llevar adelante con éxito la solicitud presentada a la entidad financiera (Paul Libra, 2009).

El balance de situación proporciona la información necesaria para conocer la situación económica y financiamiento de la empresa, es decir, describir su patrimonio en un momento dado, tanto cuantitativa como cualitativamente, desde una doble perspectiva de la inversión y la

financiación, manifestando la composición e importe del capital en funcionamiento y, al mismo tiempo, las fuentes que lo han financiado. Por ello, el balance de situación se constituye como un valioso instrumento para la gestión y el control de la entidad, así como una de las fuentes fundamentales para el análisis **(Enrique, Virginia, Francisco, 2009)**.

Dijimos que los administradores financieros enfrentan dos grandes decisiones: en que activos reales debe invertir la empresa y como obtener el efectivo para pagarlos. Por lo tanto, la decisión de inversión precede a la decisión de financiamiento. Organizamos el libro de esa manera. Las partes primera, segunda y tercera están dedicadas enteramente a los aspectos de la decisión de invertir. El primer tema es como valorar los activos reales y financieros, el segundo es la relación entre riesgo y valor, y el tercero es la gestión del proceso de inversión de capital **(Richard, Stewart & Franklin 2010)**. (richard, 2010)

Finalmente, el informe contribuye a promover y construir conocimientos que sirva para comprender mejor y acceder a financiamiento para el desarrollo relacionado con el cambio climático, y alentar así el incremento del financiamiento que respalde la acción climática en la región. Por ejemplo, el informe servirá para identificar donde y como alinear mejor el financiamiento climático con las propiedades y necesidades de desarrollo de países asociados. Cada vez son más los países, incluyendo Colombia, costa rica, México y chile,

que han entregado sus objetivos sobre cambio climático en sus planes nacionales de desarrollo, y esto es un paso crucial para encaminar su accionar, pero el informe ilustra además que aspectos siguen requiriendo más atención (Campillo, G. 2015) .

La empresa objeto de estudio con razón social Importaciones JFA S.R.L con Ruc: 20529057882 inicio sus actividades con fecha 04/05/2010 siendo gerente general Arias Espíritu Omar Edinson se encuentra ubicado en av. Sveen Erickson N° 281 URB. Tingo María se dedica a la actividad principal ventas de artefactos en general con su Misión: En un corto plazo está dentro de las empresas líderes en ventas y distribución de electrodoméstico en la ciudad de Tingo María, productos para el hogar, oficina y negocios de excelente calidad, con precios de acorde al mercado y siempre cerca a usted.

Visión: Producir gran variedad de productos de artefactos electrodomésticos de calidad a precios de acorde al mercado, innovado permanentemente en nuestro proceso de trabajo con tecnología avanzada y manteniendo una política de mejora continua.

Por lo anteriormente indicado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente **objetivo general:** Determinar y describir las características

del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017. Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes **objetivos específicos**:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas de las empresas del Perú. 2017.
2. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas y de la empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo Maria, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017

Este trabajo de investigación se justifica porque permite conocer la caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y como caso específico, tenemos la empresa impostaciones JFA S.R.L. que se encuentra ubicado en Leoncio Prado, Tingo María en el periodo 2017.

Además la investigación también se justifica porque nos permite tener ideas mucho más acertadas, de cómo operar el financiamiento de las empresas del sector comercio. También la investigación permite profundizar en una área de conocimiento de interés general, serán puestos a consideración de las autoridades pertinentes y empresas en general, quienes serán los que tomen las decisiones adecuadas a favor

de un mejor manejo el cual, permitirá optimizar los beneficios para la elaboración de futuros trabajos de investigación que utilicen las mismas variables de estudio, así mismo contribuirá con otros estudios similares de la especialidad.

También se justifica porque a través del desarrollo y sustentación ante un jurado evaluador, permite obtener mi título como contadora pública.

Finalmente este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentar de tesis, que a su vez ha permitido, que la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, cumpla con los estándares y calidad que establece la nueva ley universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales a trabajos de investigación realizado por otros investigadores, en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Arias & Carrillo (2016) En su trabajo de investigación denominado: **Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador – Guayaquil.** Cuyo objetivo general fue: Demostrar que el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de las pymes dificulta al

acceso al crédito por las instituciones financieras. Llego a las siguientes conclusiones:

- El 97,80% de la Pymes están constituidas por las microempresas y pequeñas empresas, estas crean la mayor generación de la actividad económica y fuentes de empleos en el país.
- Todas las empresas sean pyme o grandes necesitan financiamiento para realizar nuevos proyectos.
- La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento.
- Las exigencias en los requisitos de las instituciones financieras son para obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgar un crédito.
- De las pymes encuestadas y que no lograron acceder a un crédito el 51% se atribuye al no cumplimiento de ciertos requisitos responsabilidad de la administración como lo son la presentación de EF`s (26%) y plan de proyecto y/o inversión (25%).
- El no tener información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de su empresa lo cual también incide en el crecimiento de la misma.
- El nivel de conocimiento y/o experiencia del administrador tendrá impacto en el manejo administrativo y financiamiento y financieros

de las pymes.

Suarez (2011). En su trabajo de investigación denominado: **Desarrollo de un plan operacional, organizacional y de financiamiento para la implementación de un centro de recría y engorde semi intensivo de ganado vacuno en la ciudad de santa cruz de la sierra – Bolivia.**

Cuyo objetivo general fue: Desarrollar un plan operacional, plan organizacional y un plan de financiamiento correspondiente a la segunda parte del plan de negocio para la implementación de un centro de Recría y Engorde Semi intensivo de ganado vacuno en la ciudad de santa cruz de la sierra, Bolivia y, de tal manera, poder determinar la facilidad de la implementación. Llegando a las siguientes conclusiones: El objetivo de este estudio consistió en el desarrollo de un plan de negocio, que permite analizar la factibilidad de poder implementar un crédito de recría y engorde semi intensivo de ganado vacuno, reconocida por la comercialización de ganado de calidad para satisfacer las necesidades de alimentación.

Una vez realizado el plan de negocio se pudo determinar:

- El proceso de cría y engorde basado en el sistema semi intensivo, nos permite generar ventaja competitiva, ya que se genera mayores ganancias por peso del ganado en un menor tiempo, entre 24 a 26 meses de edad del animal, listos para ser faenados.
- El flujo de operaciones del centro de recría y engorde, integra las tres áreas más importante de todo el negocio, de producto, de información y de pago.

- Toda la implementación y puesta en marcha tiene programado un tiempo máximo de 8 meses, desde octubre del año 2011 hasta mayo del 2012, que es cuando se inician las operaciones.
- En condiciones normales, el VPN total, es de USD. 1.904.726 y la TIR es 15,15%, la cual es mayor que el 15% exigido en el proyecto.
- El breack even operacional se da al año y dos meses de iniciadas las operaciones (14 meses).
- La inversión máxima requerida, es de USD. 414.236 recuperable a los 3 años y 8 meses de operación.
- Se reparten dividendos a partir del tercer año de funcionamiento de la “Estancia”. Por otro lado, no se presentan cuentas por cobrar, debido a que el sistema de pago operación.
- Se constituirá como una sociedad de responsabilidad limitada y un 60% estará financiado con capital externo por una entidad financiera del país y el 40% restante, estará financiado por capital interno es decir por dos socios que tendrán las mismas obligaciones y derechos.
- En cuanto a los análisis de sensibilidad, se determina que las variables precio y cantidades son las que más afectan en la rentabilidad del negocio. El proyecto puede asumir hasta un 10% de disminución tanto del precio como de las cantidades vendidas. Posteriormente, los costos fijos y costos variables, que soportan variaciones hasta el 20%.

Dando lo mencionado anteriormente, se concluye que el proyecto es rentable y sumamente atractivo para invertir.

Velecela (2013). En su trabajo de investigación denominada: **Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes – Ecuador.** Cuyo objetivo general fue: La finalidad de este trabajo es 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. Llegando a las siguientes conclusiones: Luego de este trabajo se puede concluir que la importancia de las PYMES no reside solamente 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 aumentara la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre estos demanda de servicios se encuentra el financiamiento”.

Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES la que se puede resumir de la siguiente manera:

- En nuestro país, no existe una oferta estructura de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones.
- Existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES.
- Problemas de escasez de trabajadores calificados, la adaptación tecnológica y los recursos financieros.
- Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo.

Las dificultades de adquirir un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Los auténticas problemas suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (no es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las escenarios expuestas anteriormente.

Se puede a concluir que lastimosamente no existe una amplio material de apoyo sobre este tema, enfocado a una PYME con estructura sencilla, generalmente existen estructura que se aplican a empresa grandes que poseen todos los establecimiento contables y financieros,

sin embargo se ha tratado de acoplar esta información a una pequeña empresa.

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

González (2014). En su trabajo de investigación denominada: **La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – Colombia.** Cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las pymes del sector comercio de Bogotá. Llego a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizados respecto a las principales problemáticas de las pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las

organizaciones si constituye una de las causas que dificultan el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizados bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013.

El principal aporte de esta investigación fue explotar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de esta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Con el fin de responder esta pregunta se estudiaron distintas visiones e investigaciones de expertos en el tema, las cuales permitieron conceptualizar y construir un marco teórico que respaldara esta investigación. De este modo se logró establecer una síntesis de las concepciones de diferentes académicos, así como una comprensión de las características, generalidades, estructura, elementos e importancia de ambas variables: gestión financiera y financiamiento.

Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio. Respecto al primero se logró identificar la definición y clasificación de las empresas por tamaño en Colombia, el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generadores, distribución empresarial por actividad económica y la evolución que han experimentado las pymes en el periodo 2008 a 2013 tanto en Colombia como en Bogotá. De este modo se observó que en Colombia en parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35% pymes en un 3,5% y grandes empresas tanto solo un 0.13%, se evidencia que las pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentra ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, valle y Cundinamarca con un participación del 22.8%, 13.5%, 9.6% y 6.30% respectivamente.

En cuanto a la caracterización del sector comercio se identificaron los principales indicadores económicos y financieros así como la distribución y evolución de las pymes en el sector. En este orden de ideas se encontró que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo, en los últimos 4 años dicho sector ha presentado una tasa de crecimiento constante superior al 4% y ha experimentado un incremento permanente en la ventas. Se observa que el número de

establecimientos empresariales se encuentra desarrollando principalmente actividades en el sector comercio tanto a nivel nacional como en Bogotá, 50% y 36.26% respectivamente, además dicho sector genera aproximadamente una tercera parte del empleo de la capital.

Posteriormente, con la información financiera reportada por las pymes del sector comercio de Bogotá a la superintendencia de sociedades en el periodo 2008 a 2013 la cual se encuentra disponible en la plataforma del SIREM, se calcularon los indicadores financieros que permitieron efectuar el análisis de la investigación y dar alcance a los objetivos específicos propuestos en este trabajo. Se resalta que dichos indicadores fueron seleccionados teniendo en cuenta el marco teórico construido. En este orden de ideas se consideró la gestión financiera como reporte de los estados financieros publicados, identificado en primer lugar elementos de la gestión financiera y las principales fuentes de financiamiento y en segundo lugar se procedió a articular dichas variables para determinar la relación existente.

A partir de la investigación realizadas sobre la identificación de una relación de la gestión financiera con el acceso a financiamiento, y partiendo del análisis estadísticos obtenido, se encontraron los resultados que se describen a continuación.

Teniendo en cuenta el número de matrículas registradas ante la cámara de comercio, se evidencia que la participación de las pymes en el parque empresarial bogotano representa para 2012 alrededor del

16.09%, presentado un incremento aproximadamente del 12% frente al año inmediatamente anterior. Este crecimiento se ha debido en gran parte a las políticas que ha implementado el gobierno para formalización empresarial y generación de empleo. De igual forma se evidencia la gran representatividad del sector comercio tanto en la economía bogotana como nacional, con un promedio de participación del 16.34% y el 30.82% respectivamente. Así mismo se destaca que la composición empresarial dentro del sector comercio está dada mayoritariamente por pymes (83.78%).

Considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008 – 2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13.08% y 86.66% respectivamente. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

Detallando la estructura del pasivo de las Pymes, se encuentra que el pasivo a corto plazo tienen gran representatividad (86.47%) especialmente a través de las cuentas de proveedores, costos y gastos por pagar y obligaciones financieras. El pasivo a largo plazo solo está presente en un 5% de la Pymes analizadas y corresponde principalmente a obligaciones financieras.

Considerando lo anterior, se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005). De igual forma se evidencio una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuencia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios nacientes (**Salazar & Guerra, 2007**).

Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas al acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulo. Esta situación pone de manifiesto la insuficiencia de recursos orientados a la inversión lo cual se convierte en un limitante para emprender proyectos a largo plazo que favorezcan el crecimiento y desarrollo de las empresas (**Sánchez, 2007; Arbeláez et al, 2010**).

En cuanto a la revisión de los elementos de la gestión financiera presentes en las Pymes del sector comercio, se procedió a identificar dicha gestión a través de sus indicadores financieros. Respecto a la liquidez y solvencia de estas empresas, se evidenció una tendencia positiva y alta, lo cual concuerda con los resultados encontrados en relación con la proporción de financiamiento fundamentalmente patrimonial; estos indicadores han experimentado un leve crecimiento para las pequeñas empresas, no obstante a nivel general han tenido un comportamiento estable durante el periodo comprendido entre 2008 y 2013. La liquidez y solvencia de estas empresas se convierte en un punto a favor que les puede permitir una mejor toma de decisiones y a su vez, un acceso a recursos financieros en condiciones más favorables que les permitan mejorar sus operaciones y emprender nuevos proyectos.

La eficiencia evaluada para las Pymes del sector comercio a través de los indicadores de rotación y actividad, denota un escenario desfavorable, ya que si bien los indicadores superan la unidad, no son significativamente altos. Se destaca deficiencias entre las políticas de recaudo y pago a proveedores, ya que el 80% de las Pymes del sector muestra una frecuencia de pago mayor a la frecuencia de pagos recibida a través de clientes. De igual forma considerando la naturaleza del sector comercio de compra y venta de mercaderías al por menor y por mayor, se encontró un bajo índice de rotación de cartera y de inventarios, lo cual refleja fuertes debilidades en la gestión del activo

circulante que requieren de acción inmediata por parte de la dirección ya que en el largo plazo pueden comprometer la liquidez y rentabilidad de las empresas.

Respecto a los indicadores de rendimiento, se observó que los márgenes de rentabilidad son relativamente bajos y no están compensando adecuadamente el capital invertido ya que los índices muestran porcentajes ligeramente superiores a la inflación. Si bien no se evidenciaron situaciones alarmantes, es importantes reforzar este indicador considerando su incidencia en la obtención de recursos, pues es uno de los factores a tener en cuenta por los inversores en el momento colocar sus recursos en el negocio. Finalmente, los indicadores de endeudamiento corroboran los resultados encontrados en la estructura de financiamiento de las Pymes, evidenciando un financiamiento mayoritario a través del patrimonio y un apalancamiento principalmente a corto plazo con gran participación de proveedores.

Del análisis correlacionar entre la gestión financiera a través de sus indicadores y el comportamiento de las fuentes de financiamiento se destaca a nivel general las correlaciones significativas de los indicadores de liquidez, solvencia, eficiencia y rendimiento con los indicadores de financiamiento a largo plazo y apalancamiento financiero.

Producto del análisis de las correlaciones, se aprecia que las empresas que tienen una gestión deficiente en el capital de trabajo tienden a

buscar apoyo mediante financiamiento especialmente en el corto plazo. De igual forma se observó que las empresas con una mejor eficiencia en sus operaciones son aquellas que presentan mayores proporciones de financiamiento. A nivel general se ha identificado una asociación positiva de los elementos de gestión financiera, liquidez y eficiencia principalmente, y las alternativas de financiamiento a largo plazo y de tipo financiero, en este sentido se entiende que en la medida que se propicie una mejor configuración en la gestión financiera de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, se generan condiciones que favorecen la obtención de este tipo de recursos, los cuales como se ha mencionado anteriormente constituyen fuentes de financiamiento que pueden favorecer al desarrollo y crecimiento de las empresas.

Respecto a los indicadores de rentabilidad a nivel general se evidencio una asociación negativa baja con la variable endeudamiento, lo cual muestra que dicha variable no es altamente determinante en los niveles de endeudamiento de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, por lo cual en la medida en que los márgenes de rentabilidad arrojen resultados aceptables habrá mayor inclinación por obtener financiamiento a través de fuentes internas antes que externas.

La evidencia encontrada denota debilidades en la gestión de su financiamiento al ser esta muy dependiente de recursos patrimoniales, además de una gran concentración en apalancamiento en el corto plazo, esto puede desprenderse de posibles fallas en la dirección respecto a la proyección de las empresas, teniendo una visión focalizada en el corto

plazo, por lo cual es importante mejorar la operación administrativa en el largo considerando nuevos proyectos y evaluando distintos instrumentos de financiamiento.

El análisis de la gestión financiera a través de sus indicadores financieros constituye información valiosa y útil para las empresas del sector comercio ya que pueden tomarse preliminarmente como marcos de referencia. De este modo las empresas podrían determinar la aceptabilidad de sus índices considerando el nivel global del sector y efectuar una comparación no solo a nivel temporal de sus propias razones financieras sino también frente a índices globales que incluyen empresas del mismo ramo.

La evidencia encontrada a través del análisis de indicadores financieros en las Pymes del sector comercio muestra la existencia de elementos de gestión financiera susceptibles de mejoramiento. Esta situación permite inferir debilidades en la configuración de su gestión financiera quizás por la escasa o nula definición de objetivos, estrategias y herramientas de planeación, los cuales constituyen elementos importantes para configurar una mejor gestión financiera dentro de las Pymes.

Con base en los resultados analizados se evidencia la potencialidad y beneficio de las Pymes del sector comercio para adquirir fuentes de financiamiento a largo plazo y acceso a crédito bancario lo cual puede ser impulsado a través del mejoramiento de los elementos de la gestión financiera analizados en esta investigación así como del compromiso de

la dirección en una administración fundamentada en herramienta de planeación, seguimiento y control.

Se ha percibido en esta investigación la posibilidad de que la Pymes muestren un desempeño financiero tangible, ya que al respecto han sido varios los señalamientos de diversos autores sobre la incapacidad de estas empresas para demostrar se desempeñó financiero aludiendo falencias en su estructura interna (Zevallos, 2007; Sánchez, 20017). Pese a las debilidades encontradas en la gestión de activos circulantes y en la gestión de su financiamiento, se resalta que el segmento de las Pymes del sector comercio tiene información contable y financiera que gestionada y organizadas de una manera adecuada y consistente, puede convertirse en un respaldo de garantía para acceder en mejores condiciones a fuentes de financiamiento, y a su vez para mejorar sus operaciones.

Este estudio presenta información preliminar para el manejo de los recursos y la definición de políticas y acciones de mejoramiento tanto para las empresas que están vigiladas como para las empresas que no fueron objeto de investigación al convertirse en un referente para aquellas que quieren mejorar su gestión financiera y acceso a fuentes de recursos externos, vale la pena resaltar que las acciones se han planteado de manera general, no obstante son susceptibles de ser adaptadas a cada organización considerando su contexto particular. Es importante fomentar una cultura de gestión financiera ya que esta herramienta juega un papel fundamental en las organizaciones al

proveer los recursos necesarios para la operación de la organización (Córdoba, 2012), así como asistiendo las toma de decisiones que optimicen los resultados y añadan valor a la empresa (**Santandreu & Santandreu, 2000**).

Si bien los resultados arrojados de este trabajo responden a los objetivos propuestos inicialmente, surgen nuevos cuestionamientos que por limitaciones propios de esta investigación no se estudiaron, pero en el futuro enriquecerán el campo de las finanzas corporativas, específicamente el tema de gestión financiera y financiamiento, y de igual forma aportaran al mejoramiento del segmento de Pymes y al crecimiento del sector comercio.

Esta investigación sirve de soporte y base para futuros estudios que busquen ampliar el tema de gestión financiera o incluso el estudio de otras variables organizacionales internas que puedan favorecer un mejor acceso a fuentes de financiamiento, determinando su relación de causalidad positiva o negativa. En especial, teniendo en cuenta los hallazgos encontrados y la deducción que se ha hecho de las posibles causas, serian de gran interés para trabajos posteriores, indagar a nivel interno en las Pymes del sector comercio como está configurada su gestión financiera desde la perspectiva de la dirección, identificando las herramientas de gestión utilizadas, su nivel de desarrollo y su articulación con los objetivos y metas estratégicos de la empresa. Debido al alcance de esta investigación este tipo de exploraciones no fueron realizadas, sin embargo constituyen un complemento importante

que agrega valor a los resultados encontrados y que permiten la construcción de estrategias más apropiadas y contundentes.

De igual forma resulta relevante replicar este tipo de estudios en otros sectores y regiones del país, tales como la región: Caribe, Andina, Pacífico, Oriente, entre otras, con el fin de validar estos resultados, obtener conclusiones generales y procurar que los apoyos (Políticos y Fondos) y estrategias que se implementen respondan a las necesidades particulares de cada grupo económico. En este sentido sería relevante ampliar el diagnóstico sobre la situación de gestión financiera y acceso a financiamiento, identificando debilidades y potencialidades que permitan contribuir al mejoramiento generalizado de las Pymes en el país, considerando el rol dinamizante que ejercen este segmento empresarial en el desarrollo económico y social.

2.1.2 Nacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, que hayan utilizado las mismas variables y unidad de análisis de nuestra investigación.

Arteaga (2017). En su trabajo de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C – Casma.** Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C.

Asimismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Con respecto a los antecedentes mencionados anteriormente se llegó a las conclusiones que las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. Respecto al objetivo específico 2; con respecto a la empresa grupo S.A.C, se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al objetivo específico 3; al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa grupo Carlos S.A.C, se llegó a la conclusión que todas las Mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad

empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo. Conclusión general; en conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “grupo Carlos S.A.C”, necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una tasa de interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en su negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al producto bruto interno (PBI).

Mendoza (2017). En su trabajo de investigación 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. Cuyo objetivo general fue: Describir y determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L”. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; la mayoría de los autores a nivel nacional en sus trabajos de investigación revisados describir las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: Las Mypes reciben financiamiento de entidades financieras, debido que

ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener un financiamiento ya que la Banca Formal, les exigen mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se valúa claramente que hay una discriminación hacia las Mypes respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente puedan 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.

Respecto al objetivo específico 2; en cuanto las características del financiamiento caso de estudio grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L, tenemos que esta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una entidad financiera, a corto plazo y dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Así mismo, dicho préstamo si incremento en la rentabilidad de su empresa. Respecto al objetivo específico 3; al comprar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y el caso en estudio grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L, puede afirmar que el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertir en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Así mismo, es preciso que se les otorguen créditos más continuos a las Mypes, ya que les permite tener la liquidez suficiente para afrontar posibles pérdidas.

Martínez (2017). En su trabajo de investigación 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.** Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L. Llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú son las siguientes: Recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, Rurales y Edypes), debido a que estas les exigen menos garantías, pero sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Así mismo, los autores revidados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.

Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios ya que esto permitirá poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitirá invertir en la liquidación de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudara al desarrollo y crecimiento del negocio. Respecto al objetivo específico 2; las

características más importantes del financiamiento de la empresa corporación Ferretera JG Ángeles E.I.R.L, Casma 2016. Son los siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento tercero es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, por tanto las tasas de interés son menores. Respecto al objetivo específico 3; respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específico 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al banco informal (paralelo informal), a corto plazo y lo destino principalmente a capital de trabajo.

Valverde (2018). En su trabajo de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa importaciones medicas Velsor S.A.C – Cañete.** Cuyo objetivo general fue: Describir

las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas importaciones médicas Velsor S.A.C. Así mismo llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; según los autores (antecedentes) Nacionales, Regionales y Locales revisados, las principales características de las Mypes del sector comercio del Perú: La mayoría solicita financiamiento de terceros, siendo dicho financiamiento a corto y largo plazo, el mismo que es utilizado en capital de trabajo; sin embargo el principal problema que enfrentan son las altas tasas de interés que cobra el sistema bancario y no bancario formal. Esta característica hace que el crédito o financiamiento a las Mypes sea muy caro, lo que le reste competitividad y rentabilidad. Respecto al objetivo específico 2; en el caso específico de la Mypes “importaciones médicas Velsor S.A.C” de la ciudad de cañete, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través del sistema bancario, cumpliendo con los requisitos solicitados obtuvo su primer crédito, a través de una tarjeta de capital de trabajo, siendo el monto otorgado de S/. 24000.00 bajo la modalidad del sistema resolvente, siendo un tipo de crédito preferencial al no poseer un número fijo de cuotas, en contraste con el crédito convencional, considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido fue del 23% anual, siendo aceptable; es decir, el crédito fue relativamente barato, por el hecho de que la empresa cumplió con los requisitos exigidos por la entidad bancaria. Respecto al objetivo específico 3; los resultados de la comparación de la comparación de los

resultados del objetivo específico 1 y 2, se establece que el 67% de los elementos de comparación no coinciden y solo el 33% coinciden. No coinciden en las facilidades de la obtención del crédito y en la tasa de interés; debido a que en los resultados del objetivo específico la mayoría de las Mypes del sector comercio revisadas, no cumplen con los requisitos que exigen el sistema bancario; por ello, las Mypes estudiadas por los autores nacionales, regionales y locales no tuvieron muchas facilidades para acceder al financiamiento del sistema bancario; por lo tanto, la tasa de interés que falta, recurrieron más al sistema no bancario formal que el sistema bancario. En cambio, si hay coincidencia en cuanto al motivo del crédito, porque tanto las Mypes del caso de estudio, el motivo de crédito fundamentalmente fue para capital de trabajo. Respecto al objetivo general; dado que hay coincidencia en las características del motivo de financiamiento en las Mypes del sector comercio del Perú y de la Mype del caso de estudio; es decir, la Mype estudiada generalmente acuden a financiamiento de terceros para ser utilizado en capital de trabajo; y dado que no hay coincidencias en cuanto a las características de: facilidades en la obtención del crédito y en las tasas de interés; es decir, en las Mypes en general, no tuvieron facilidades del sistema bancario por no cumplir con los requisitos exigidos por dicho sistema, tuvieron que recurrir al sistema no bancario formal para solicitar financiamiento, pagando tasas de interés elevadas; en cambio, la Mype del caso de estudio, por cumplir con los requisitos que exige el sistema bancario, tuvo acceso a financiamiento bancario,

obtenido una tasa de interés relativamente barata (tasa de interés preferencial). Por tales razones, se recomienda que, las Mypes hagan todo lo posible para tener acceso al financiamiento del sistema bancario, porque es este sistema el que les otorga mayores exigencias en la documentación (garantías); pero, les cobra menos tasas de interés por los créditos recibidos; por ello, las Mypes deben tratar de formalizarse y capacitarse en gestión y administración, para que así, puedan cumplir con las exigencias del sistema bancario.

Ore (2018). En su trabajo de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones Los Ángeles S.R.L” – Cañete.** Cuyo objetivo general: Describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones Los Ángeles S.R.L”. Llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; La mayoría de autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario, que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2; Las características más importantes del financiamiento de la empresa “inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de cañete, son los siguientes: la empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y

financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejoramiento así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada.

Al respecto, se recomienda que en la empresa “inversiones los ángeles SRL”, de la ciudad de cañete, siga financiándose con entidades bancarias que son las que ofrecen las tasas de interés más bajas comparadas a las que ofrecen el sistema no bancario formal e informal; y así poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y en el futuro se les facilite la obtención de créditos en mayor proporción; también, se recomienda que los créditos sean de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más. Respecto al objetivo específico 3; Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos 1 y 2, coinciden respecto a la fuente del financiamiento, debido a que tanto las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias y no bancarias. Asimismo, coinciden respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, dado que tanto las Mypes en general y empresa del caso de estudio, recurren al sistema bancario, que les

exigen mayores garantías, pero que sin embargo, les cobran menores tasas de interés.

Al respecto, se recomienda que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso, al no contar con financiamiento propio, se financien con entidades bancarias, que si bien son exigentes en la documentación, les ofrecen bajos intereses, además de poder generar un historial crediticio que les abrirá las puertas en un futuro créditos a solicitar; también se recomienda que los préstamos a solicitar sean de corto y largo plazo; sobre todo de largo plazo, para que las Mypes puedan crecer y desarrollarse. Respecto al objetivo general; en conclusión, tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “inversiones los ángeles SRL” la ciudad de cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que puedan utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.

Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles

mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

Fajardo (2017). En su trabajo de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L” – Chimbote.** Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L”. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; según los antecedentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Recurren a financiamiento de tercero fundamentalmente, siendo de corto plazo lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; así mismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su desarrollo y crecimiento económico. Respecto al objetivo específico 2; la entrevista a profundidad aplicada al dueño de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L”, lo cual constato de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 ha sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% exceptivamente. Esto significa que el financiamiento obtenido fue de terceros, la tasa de interés fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez, sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Respecto al objetivo

específico 3; la comparación de los resultados específico 1 y 2 se pudo observar que si coinciden en los siguientes elementos de comparación las tasas de interés mensual, el problema de liquidez, la garantía para la obtención de un crédito y en que fue invertido el crédito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento, por lo tanto, se concluye que el dueño de la empresa del caso estudio se deberá de capacitar o buscar asesoría en cuanto a las diversas formas de financiamiento.

Sánchez (2017). En su trabajo de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “MyM Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L” – Casma.** Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú: Caso empresa “MyM Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L”. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Los autores nacionales, regionales y locales mencionados en los antecedentes afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresas tienen muchas limitaciones para solicitar créditos financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brindan una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (

mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales. Respecto al objetivo específico 2; La empresa M&M inversiones, construcciones y servicios generales s.r.l, declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades bancarias que existe en el mercado como son banco Interbank, y banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP banco de crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 nuevos soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (capital de trabajo). Respecto al objetivo específico 3; De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la empresa M&M inversiones, construcciones y servicios generales s.r.l, no obtuvo acceso de los préstamos de la banca formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrando en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la banco de crédito del Perú, pagadero en un año, lo cual ha sido usado totalmente para mercaderías (capital de trabajo).

Sáenz (2018). En su trabajo de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector**

comercio del Perú: caso de la empresa TEXI – Chimbote. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Texi. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresa tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, por eso solicitan prestamos de terceros (cajas municipales terceros) que cobran intereses mayores a los que brinda una entidad financiera, la mayoría afirma que el crédito es para capital de trabajo (mercadería) , las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable ,y la escasez de garantía reales aceptables. Respecto al objetivo específico 2; La empresa en estudio TEXI manifiesta que en muchas ocasiones ha tenido limitaciones para obtener crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), pero si tiene financiamiento del banco SCOTIABANK por un monto de 15,000 soles a una tasa del 21% anual, también afirma que el crédito es para realizar compras de mercadería. Respecto al objetivo específico 3; Podemos afirmar que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (empresa TEXI) tiene restricciones para solicitar créditos de entidades bancarias, los créditos que solicitan son hasta 15,000 soles, ya que por tener ingresos limitados proveniente de sus ventas le limitan a obtener mayor crédito, en su mayoría el financiamiento es para capital de

trabajo (compra de mercadería). Conclusiones general; Las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote tiene restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtiene créditos de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas. Recomendación: Las entidades bancarias en conjunto con el estado deben promover mayor beneficio para la obtención de créditos para micro y pequeños empresas, menor trájín de documentos, menores tasas de interés, más flexibilidad de pagos, ya que son empresas con mayor fuente generadora de empleo en el Perú y en la mayoría de casos cuentan con recursos limitados que se les restringe la obtención de créditos en montos mayores.

Pozo (2017). Un su trabajo de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Distribuidora Flores S.R.L” – Casma.**

Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Distribuidora Flores S.R.L”. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; de modo universal considero que a las micro y pequeñas empresas se les debe conceder créditos en largo plazo, ya que al otorgar un crédito a corto plazo dificulta a que los propietarios de las micro y pequeñas empresas

pueden cancelar sus préstamos en las fechas de pago pactadas, porque al tener temor de no poder cumplir con los plazos establecidos, hará que ellos destinen del financiamiento, puedo decir que si se les otorga el crédito en largo plazo permitirá que tengan mayor solvencia y dinamismo económico, la cual juega un papel importante en el desarrollo económico de dicha distribuidora flores S.R.L , al ser la mayor fuente generadora de empleo. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta indispensable reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al estudio. Respecto al objetivo específico 2; en cuanto a las características de financiamiento del caso de estudio la distribuidora flores S.R.L y de acuerdo al cuestionario realizado, podemos concluir que dicha empresa mencionada utilizo financiamiento de terceros, ya que no contaba con capital propia, la cual fue utilizada para la compra de mercadería, es por eso que la entidad Mi Banco, aprobó su solicitud de préstamo, ello ha llevado a que esta empresa sea uno de los más representativos en la localidad de Casma, debido al financiamiento otorgado por dicha entidad bancaria que les otorgo menos garantías e intereses por el préstamo solicitado, cabe mencionar que no es fácil acceder a un crédito ya que cada una de las entidades tiene diferentes maneras de otorgar un préstamo, ya que pasan a ser evaluados para el otorgamiento de sus créditos, dejando a veces sin oportunidad a muchas Mypes sin crédito. Respecto al objetivo 3; podemos concluir que para poder crear una Mype, existen muchas necesidades, como el financiamiento, saber a

quién solicitar un crédito, es por ello que muchas personas recurren al crédito, para poder invertir en su negocio ya sea en capital de trabajo, mejoramiento del local, etc para ello también se debe destacar a quien recurrir y de ahí destinar en que van a gastar para no tener problemas con su negocio más adelante, se tiene que tener una idea clara de lo que en realidad se quiere para el negocio. Conclusión general; dada la importancia de financiamiento de las micro y pequeñas empresas podemos concluir, que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo del sector económico, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias, el financiamiento de las micro empresas en su mayoría son otorgados por terceros, dando un aporte importante en el sector económico a la distribución flores S.R.L.

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

No todos cuentan al acceso al crédito, debido a que no cumplen con los requisitos que se dan en estas entidades, a ven otro tipo de opciones, es

por eso que muchas empresas quiebran debido a que no pudieron tener acceso a un financiamiento que pueda ayudar a mantenerse en el mercado.

Puedo decir que las micro y pequeñas empresas que están constituidos formalmente contaran con mucha facilidad a fuentes de financiamiento a través de cajas rurales o entidades bancarias y a los que aún no están formalizados deberían de hacerlo y es ahí donde el estado debería prestar la ayuda necesaria para que ellos se pongan a derecho y puedan cumplir con lo que la ley dispone y así poder tener el financiamiento que requiera su negocio.

Lo recomendable es orientar por una alternativa que no ponga en juego y en riesgo el patrimonio personal del microempresario, es necesario determinar hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello recomiendo que acudir a entidades que tengan bajas tasas de intereses en sus créditos para las Mypes, ya que si acuden a entidades que te dan más facilidad al crédito, pero a la vez generan más intereses es probable que no cumplan con los pagos solicitados, es por eso que debemos actuar con cautela y así prevenir que susciten problemas con las micro y pequeñas empresas.

Noriega (2018). En su trabajo de investigación titulada: **caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.” – Chimbote.** Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento

de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C. Así mismo Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresa tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, por eso solicitan prestamos de terceros (caja municipales, terceros) que cobran intereses mayores a los que brindan una entidad financiera, la mayoría afirman que el crédito es para capital de trabajo (mercadería), las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables. Respecto al objetivo específico 2; la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C”, manifiestan que en muchas ocasiones ha tenido limitaciones para obtener crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BCP), pero si tiene financiamiento del terceros no banca rizados caja del santa Mi banco por un monto de 80,000 soles a una tasa del 25% anual, también afirma que el crédito es para realizar compras de mercadería. Respecto al objetivo específico 3; podemos afirmar que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (**la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C”**) tiene restricciones para solicitar créditos de entidades bancarias, los créditos que solicitan son hasta 80,000 soles, ya que por tener ingresos limitados provenientes de sus ventas le limitan a obtener mayor crédito, en su mayoría el financiamiento es para renovación de activo fijo

(compra de vehículo de transporte). Conclusión general; las micro y pequeñas empresa del Perú y de la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C”, tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen créditos de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas. Recomendación; las entidades bancarias en conjunto con el estado deben promover mayor beneficio para la obtención de créditos para micro y pequeños empresas, menor trájín de documentos, menores tasas de interés, más flexibles de pagos, ya que son empresas con mayor fuente generadora de empleo en el Perú y en la mayoría de caso cuentan con recursos limitados que se les restringen la obtención de créditos en montos mayores.

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 Huánuco, menos en la ciudad de Leoncio Prado, Tingo María sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

2.1.4 Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizados por algún investigador en cualquier localidad

de la ciudad de Tingo María; sobre nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionado al tema de investigación.

2.2 Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1 Teoría de Financiamiento

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

Gómez (2009), la teoría de la estructura del capital está profundamente asociada con el costo del capital de la empresa, dentro de los estudios que se ha realizado sobre el tema, muchas son las evaluaciones sobre la “estructura optima de capital” sin llegar a una combinación de criterios, unos defienden la idea de que se puede llegar al optimo, los otros sin embargo tienen la evidencia que esto no es posible, solo han llegado al acuerdo que se debe obtener una buena combinación de los recursos obtenidos en las deudas, acciones comunes y preferentes e instrumentos de capital contable, con el cual la empresa pueda financiar sus inversiones. Dicha meta puede cambiar a lo largo del tiempo a medida que varían las condiciones.

Gitman (1997), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que pertenece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se conserva sin cambio a largo del año. La necesidad temporal, es aplicable a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Pérez & Campillo (2011), Los primeros ahorradores son las personas y le siguen las empresas, después el gobierno y por último los extranjeros, por otra parte los principales deudores o inversionistas son las empresas, les alcanza el gobierno, después los individuos y por último los extranjeros, estos dos últimos normalmente piden prestado para comprar casas, automóviles o algún consumo. En el financiamiento directo, los deudores logran fondos directamente de los prestamistas en los mercados financieros vendiéndoles productos que son derechos sobre los futuros ingresos o activos de los deudores.

2.2.2 Teoría de Modigliani y Miller

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por lo tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: Brea ley y Myers, afirman al respecto: “el valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa “según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brea ley y Myers, plantean sobre ella. “la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercado.” Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo.

Proposición III: Fernández (2003), plantea: “La tasa de retorno requiere en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa este financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recursos utilizados en su financiación.

2.2.3 Teoría de los Sectores

Barneto (2016), las actividades económicas de producción y distribución de bienes y servicios son muy diversas y las realizan las

empresas o el sector público. Dada la gran variedad de las mismas tradicional que han agrupado en tres categorías o sectores económicos:

- 1. Sector primario**, que comprende aquellas actividades relacionadas directamente con los recursos naturales sin que estos se transformen, dedicadas solamente al desarrollo de los mismos. Incluye la agricultura, la ganadería, la pesca, la minería, etc.
- 2. Sector secundario o industrial:** que abarca todas las actividades que transforman realmente las materias primas o bienes en otros más aptos para el consumo. Estas actividades productivas son muy diversas: energía, textil, metal, maquinaria, química, electrónica, automóvil, y un largo etc. La clasificación tradicional incluye la construcción, pero debido a la gran importancia de esta industria y a sus peculiaridades, con frecuencia se le considera de manera independiente (**Barneto, 2016**).
- 3. Sector terciario o de servicios:** que engloba al resto de actividades no incluidas en las categorías anteriores, caracterizadas por facilitar la prestación de servicios, y no bienes tangibles: comercio, enseñanza, sanidad, transporte, comunicaciones, turismo, banca, etc. (**Barneto, 2016**).

2.2.4 Teoría del Sistema Financiero

Navarro (2010). El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, correctamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y seguro, que operan en la intermediación

financiera actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas.

Pereyra (2009). Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermedios financieros” o “mercados financieros”.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definiciones de Financiamiento

Les conoce como financiamiento o inversión el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se asigna un crédito a una persona, empresa u organización para que este lleve a cabo un proyecto, adquiere bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumplan sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor significativo para el desarrollo de la economía, que accede las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. La forma más común de adquirir financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o distante, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir más mercado en otros lugares geográficos, aumentar la

producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado **Pérez & Campillo (2008)**.

Financiamiento a Corto y Largo Plazo: En términos temporales, existe dos tipos de financiamiento: a corto y a largo plazo.

Financiamiento a corto plazo: es aquel cuyo plazo de vencimiento es inferior al año aunque, por ejemplo, el crédito bancario.

Financiamiento a largo plazo: es aquel cuyo plazo de vencimiento es superior al año, aunque también puede no tener fecha límite, para su retorno (cuando proviene de amigos o parientes). Tal es el caso de las aumentos de capital, la autofinanciación o de algunos préstamos bancarios.

Financiamiento Interno y Externo: Dependiendo de su lugar de proveniencia, los financiamientos pueden dividirse en externos e internos.

Financiamiento interno: es aquel, que la empresa echa mano a sus propios medios económicos, producto de su actividad, para reinvertir sus beneficios en sí misma. Puede resultar de reservas, fondos propios, amortizaciones, etc.

Financiamiento externo: es aquel que proviene de inversionistas que no son parte de la empresa. Por ejemplo, el financiamiento bancario o de un sponsor.

Financiamiento Propio y Ajeno: El financiamiento también se puede distinguir tomando en consideración la propiedad de este.

Financiamiento propio: está compuesto por aquellos recursos financieros que son de la empresa y que esta no está en la obligación de devolver, como las reservas y el capital social.

Financiamiento ajeno: está compuesto por todo aquel dinero que, pese a que está en la empresa, pertenece a terceros, y que ha entrado a esta por medio de créditos, de modo que en algún momento debe devolverse.

2.3.2 Definición de la Empresa

Existe diferentes tipos de comercio como ser: comercio mayorista (se caracteriza porque el comprador no es el consumidor final sino otro comerciante o empresa), comercio minorista (en este si el comprador es el consumidor final del producto), comercio interior (es aquel que se establece entre individuos que pertenecen a la misma nación), el comercio exterior (se produce entre individuo o empresas que residen en diferentes países).

Las empresas son grupos sociales en el que a través de la administración de sus recursos, del capital y del trabajo, se producen y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de una comunidad. Además también es considerada como un conjunto de actividades humanas organizadas con el fin de producir bienes o servicios. Para que una empresa pueda lograr sus objetivos, es necesario que cuente con una serie de elementos, recursos o insumos que conjugados armónicamente contribuyen a su funcionamiento adecuado (**Ramos, 2007**).

2.3.3 Definiciones de Micro y Pequeñas Empresas

La Micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios **(Caballero, 2012)**.

Las pequeñas y medianas empresas son entidades independientes con una alta supremacía en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial, por las grandes inversiones necesarias y por las tasas que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten por ley, a una microempresa en una, pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una Pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal. **(Álvarez y Duran, 2009)**.

Las micro y pequeñas empresas constituyen una de las grandes oportunidades para los países que quieren competir dentro del mercado y su desarrollo económico.

2.3.4 Importaciones JFA SRL

La empresa Importaciones JFA SRL es una empresa que está en proceso de crecimiento, creada hace diez años a esta investigación, surgió como un sueño familiar y también generar ingresos para así poder subsistir para contar con negocio propio, se encuentra ubicado en

la AV. Sveen Erickson, del distrito de Tingo María, provincia Leoncio Prado; se dedica fundamentalmente a la compra venta de artefactos a la necesidad de los clientes. Cuenta con local propio, a futuro desea expandirse con sucursales en los demás distritos de la provincia de Leoncio Prado.

2.3.5 Definición del Comercio

Es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios, entre diversas personas y naciones. Se desarrolló en un ambiente de muestras y mercados cuya actividad, tiene presentar el producto terminado y favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización, esta actividad es tan antigua como la humanidad surgió cuando algunas personas, producían más de lo que necesitan, sin embargo, faltaban de otros productos básicos. El comercio interno, es intercambio dentro de un país y puede ser local y regional (**Concepto Definición del 2011**).

El comercio es la actividad económica concreta en la sociedad que consiste en el intercambio, bien sea de artículo materiales o servicios con la finalidad de su venta posterior o para servir de materia prima en la creación de un nuevo producto que también tendrán resultados de comercialización. En ese sentido, el comercio tiene como fundamento la transacción por medio de la cual se constituye un recursos por otro de igual valor, previo acuerdo entre las partes interesadas o siguiendo los modelos señalados por la comunidad en la que se produce la compraventa

2.3.6 Definición de Sector Comercio

El comercio, es entendido en el amplio sentido de actividad económica e interposición entre el que ofrece y el que demanda para realizar o facilitar la realización del cambio, obteniéndose generalmente un lucro. Así queda claro que el comercio es una actividad o conjuntos de actividades, que tienen como objetivo “el cambio de bienes o servicios que estén en el dominio de los hombres y que son necesario para la satisfacción de las necesidades humanas” (Castillo, 2014).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la Investigación

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

3.2 Definiciones Conceptuales y Operacionales de las Variables

No aplica

3.3 Población y Muestra

3.3.1 Población

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

3.3.2 Muestra

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

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1 Técnicas

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

3.4.2 Instrumentos

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

3.5 Plan de Análisis

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

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

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

3.6 Matriz de Consistencia

Ver anexo N 01

3.7 Principios Éticos

El presente trabajo de investigación se basó en el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional, refutando cualquier acción que desacredite la autenticidad del contenido de la investigación. En cuanto al proceso de la investigación se llevó a cabo predominando los valores éticos

como el proceso integral, la organización, lo secuencial y racional en la indagación de nuevos conocimientos con el fin de encontrar la veracidad o falsedad de conjeturas y contribuir con el desarrollo de la ciencia contable. Se cumplió con el principio de originalidad, es decir en lo posible no utilizar el copiado, solo si se cita de forma correcta, la ética profesional no permite apropiarse de trabajos no realizados por uno mismo. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que descredite la veracidad del contenido de la investigación

IV. RESULTADOS ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

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

CUADRO N° 01

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

AUTOR	RESULTADOS
(ES)	
ORE	La empresa Inversiones Los Ángeles S.R.L, nos dice que utilizo el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, que a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, les otorgó créditos cobrándole una tasa de interés baja
(2015)	

comparadas a los que ofrece el sistema no bancario formal, este financiamiento a permitido invertir en capital de trabajo y ampliación de local mejorando los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Se recomienda a las empresas Mypes que siga financiándose con entidades bancarias ya que les ofrecen las tasas de interés bajas comparadas, al sistema no bancario formal e informal, para poder generar un buen historial crediticio a favor de la empresa y en futuro se facilite la obtención de crédito en mayor proporción, se recomienda que los créditos sean de largo plazo para que así las empresas puedan invertir en activos fijos y puedan crecer y desarrollarse aún más.

En conclusión las empresas Mypes y la empresa Inversiones Los Ángeles S.R.L, cuentan con dos tipos de financiamiento: autofinanciamiento (interno) y financiamiento (externo) que es sistema bancario fundamental; ya que no exigen mayor garantías, pero que les cobran menos tasas de interés en comparación del sistema financiero no bancario formal como Cajas Municipales y Rurales, entre otros , que generan un historial crediticio que puedan utilizar en futuro para acceder nuevos créditos, para así invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.

Finalmente es recomendable que las autoridades de nuestro país

sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para tener mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para poder promover su desarrollo.

VALVERDE (2015) La empresa Importaciones Medicas Velsor S.A.C, accedió financiamiento de tercero a través del sistema bancario, haber cumplido con los requisitos solicitados obteniendo su primer crédito, por medio de una tarjeta de capital de trabajo, a un monto de S/. 24,000 soles, por la modalidad del sistema resolvente, siendo un crédito preferencial al no tener un número fijo de cuotas con el crédito convencional, considerando que la tasa de interés se paga por el crédito obtenido del 23% anual, siendo aceptado; es decir, el crédito fue relativamente barato, por lo que la empresa cumplió con los requisitos exigidos por la entidad bancaria.

Las Mypes recurren a financiamiento de terceros para hacer utilizado en capital de trabajo y facilidades en la obtención del crédito y en tasas de interés. En cuanto a las Mypes que recurren a financiamiento de entidades no tuvieron facilidades en sistema bancario por no cumplir con los requisitos exigidos por dicho sistema, por lo cual tuvieron que recurrir al sistema no bancario formal para solicitar financiamiento, pagado tasas de interés elevadas. Por eso las Mypes hagan todo lo posible para tener acceso al financiamiento del sistema bancario, porque en este sistema quien les otorga mayores exigencias en la documentación

(Garantías); porque les cobran menos tasas de interés por los créditos recibidos, por eso las Mypes deben tratar de formalizar y capacitarse en gestión y administración, para que puedan cumplir con las exigencias del sistema bancario.

MARTÍNEZ La empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L, utilizo
(2016) préstamo de terceros (Banca Informal), para así desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés bajo similar a una entidad no bancario. La obtención del crédito fue a corto plazo y su inversión fue para capital de trabajo, la administración y el buen uso del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin mucho retraso. Se sugiere acceder un préstamo del sistema bancario, ya que la tasa de interés es menores.

Las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresas Corporación Ferretera Ángela E.I.R.L, obtienen financiamiento de terceros (externos), principalmente del sistema no bancario formal, que le cobraron una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. También hablamos de las empresas del caso en estudio quiere decir que recurren a financiamiento de terceros (Banca Informal), siendo de un prestamista (familiar).

Se dice que la mayoría de las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir o contar los requisitos necesarios que se

requiere al momento de solicitar un crédito, en cuanto el sistema no bancario si lo obtiene, tiene menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y lo utilizan en capital de trabajo. Los financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para poder promover la formalidad en el sector comercio.

MENDOZA La empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L, nos informa que
(2016) también recibió financiamiento de tercero, por lo que se menciona que el financiamiento fue de una entidad financiera, a corto plazo y dicho financiamiento es indispensable para su crecimiento de la empresa. La cual el préstamo si incremento en la rentabilidad de su empresa.

Se considera que las Mypes se debe otorgar créditos para que así la empresa puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya mencionado anteriormente, nos informo que los créditos recibidos para las Mypes en su mayoría si contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas.

Por eso se les recomienda a los dueños o gerentes de las Mypes, que se informen acerca de los beneficios de obtener créditos, para que sus empresas aumentan.

SÁNCHEZ La empresa MyM Inversiones, Construcciones y Servicios
(2016) Generales S.R.L, también informo que muchas veces no tuvo acceso a financiamiento por parte de las entidades bancarias que hay en el mercado, como Banco Interbank y Banco Continental, ya

sea por falta de requisitos que no cumplan las empresas, u otra evaluación, pero si conto con el crédito financiero del Banco de Crédito del Perú (BCP), por un monto de S/. 16,000 soles, con una tasa de interés de 20% anual, en lo cual fue invertido para el uso de compra de mercaderías en su totalidad (capital de trabajo).

Se concluye que la empresa MyM Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L, cuenta con un financiamiento proveniente del sistema bancario, así permitiendo que las micro y pequeñas empresa invierta en su negocio para así tener resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, para que así ayudan a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Se recomienda que las micro y pequeñas empresas a medida que vaya creciendo tendrán mejores opciones de financiamiento, lo cual conllevara una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensando correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizar muy cuidadosamente ya que significa ganancias, como también pérdidas o riesgos para ello, tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos y para así no poner en riesgo sus empresas.

SÁENZ
(2016)

La empresa Texi, Da a conocer que en muchas ocasiones ha tenido limitaciones para obtener un crédito, principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), pero si obtuvo financiamiento del banco Scotiabank por el monto de S/. 15,000 soles a una tasa de 21% anual, en lo cual utilizo el

crédito para compra de mercadería.

Las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Texi, obtiene crédito de entidades no bancarios y de terceros con una tasa de interés muy elevadas, perjudicando una continuidad operacional y restringiendo sus compra tecnológica y mercadería para ser una de las grandes empresas.

POZO
(2016) La empresa Distribuidora Flores S.R.L, Informo que utilizo financiamiento de terceros, ya que no conto con capital propio, en la cual invirtió para la compra de mercadería, por eso la entidad Mi Banco, aprobó su solicitud de préstamo haciendo que la empresa sea uno de los más representativos de la localidad de Casma. Debido al financiamiento otorgado por la entidad no bancario, que les otorgo menos garantías e intereses del préstamo solicitado, cabe mencionar que no es fácil acceder a un crédito ya que cada entidad tienen deferentes formas de otorgar un préstamo, porque pasan a ser evaluados para así poder aprobar o no sus créditos, dejando así a muchas Mypes la oportunidad de tener un crédito.

Podemos concluir que las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Distribuidora Flores S.R.L, es fundamental para el desarrollo del sector económico, ya que generan oportunidades de empleo laboral e ingresos a las familias, el financiamiento de las Mypes en su mayoría son otorgados por terceros, dando un aporte importante en el sector económico.

ARTEAGA (2016) La empresa Grupa Carlos S.A.C, utilizo financiamiento de terceros a inicio de su actividad empresarial, para así desarrollar su actividad empresarial, en la cual fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y ampliación de su local.

La empresa Grupo Carlos S.A.C, tuvo un financiamiento bancario porque le permitieron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial.

También es recomendable que el estado inicie el financiamiento a favor de las Mypes con una tasa de interés a favor de las empresas, para así permitir que muchos microempresarios puedan seguir invirtiendo en sus negocios para generar mayor productividad y desarrollo empresarial, ya que gracias a las Mypes generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

FAJARDO (2015) La empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L, su financiamiento obtenido fue de terceros, ya que se le encuestó al dueño de la empresa con 10 preguntas, con respecto a su financiamiento, en la cual constó de que, 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente, llegando a la conclusión que el financiamiento obtenido fue de terceros, sus tasas de interés fueron altas, por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez, invertir en mercadería y capital de trabajo: sin embargo, le solicitaron una garantía por su aprobación.

Las mayorías de las Mypes comerciales del Perú y la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L, recurren a entidades bancarias o a entidades no bancarios, sometiéndose a altas tasas de intereses, siendo estas a corto plazo, la cual no les permite invertir en sus activos fijos. Por eso se les recomienda a los dueños de las empresas, que se acerquen a diferentes entidades bancarias a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades del crédito que brindan, para así poder solicitar los créditos más adecuados a su realidad y perspectivas del desarrollo.

NORIEGA (2017) La empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C, informo en ocasiones que ha tenido limitaciones para obtener un crédito, principalmente en entidades financiera de mayor demanda en el mercado (BCP), pero si obtuvo financiamiento de terceros no banca rizados, como Caja del Santa y Mi Banco por el monto de S/. 80,000 soles a una tasa de 25% anual, en la cual el crédito utilizo para compras de mercaderías.

Se informa que las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C, han tenido restricciones muchas veces para solicitar su préstamo a entidades bancarias, al no obtener el préstamo, las Mypes no tuvieron otra opción que acercarse a las entidades no bancarios y terceros para solicitar su préstamo en la cual lo dieron pero, con una tasa de interés muy elevada, perjudicando su continuidad operacional, así también restringiendo compras tecnológicas y mercaderías para

hacer frente a las grandes empresas.

Fuente: elaboración propia en base al antecedente Nacional.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas y de la empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo Maria, 2017.

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESA Y DE LA EMPRESA IMPORTACIONES JFA S.R.L. – TINGO MARÍA, 2017.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:.....

2. Sexo

Masculino (X)

Femenino ()

3. Grado de instrucción:

Primaria completa (X)

Primaria incompleta ()

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ()

Superior universitario completa ()

Superior universitario incompleta (X)

Superior no universitario completa ()

Superior no universitario incompleta ()

4. Estado civil:

Soltero (X)

Casado ()

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. Profesión:..... Ocupación:.....NEGOCIANTE.....

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:...10 AÑO....

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes:.....4.....

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

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos (X)

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si ()

No (X)

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

Si (X)

No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si ()

No (X)

Menciones:.....

14. ¿Financia sus actividades con Entidad Financieras?

Si (X)

No ()

Menciones:..... CREDI SCOTIA

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

Si ()

No (X)

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

Si (X)

No ()

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. ¿Consideras aceptable la tasa de interés por el crédito?

Si ()

No (X)

23. ¿El crédito fue invertido para 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 aumento 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 – 30,000

30,000 a mas

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

06 meses

b) 12 meses

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros.....

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

Tasa de Interés:36 %..... Anual

Requisitos para obtener financiamiento:

- **Ficha RUC** (X)

- **DNI Representante Legal** (X)

- **Vigencia De Poder** (X)

- **3 Últimos PDT** (X)

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 micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017.

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA IMPORTACIONES JFA S.R.L. – TINGO MARÍA, 2017.

Elementos	De	Resultado	Respecto	Resultado	Resultado
Comparación	Al	Objetivo	Respecto	Al	Respecto
		Específico 1	Objetivo	Específico 2	Específico 3
Formas	De	Los autores	Ore	La	empresa
Financiamiento		(2015),	Valverde	Importaciones JFA	Coinciden
		(2015),	Martínez	S.R.L, financia su	
		(2016),	Pozo (2016),	actividad solo en la	
		Arteaga	(2016),	entidad financiera.	
		Noriega	(2017),	(terceros)	
		recurren	a		
		financiamiento	de		

terceros externas.

Entidad	Al	Los autores	Ore	La empresa obtuvo	Si Coinciden
Que Recurren	(2015),	Valverde	su	préstamo	
	(2015),	Martínez	financiero,	en	
	(2016),	Sáenz	entidad financiero,		
	(2016), Pozo	(2016),	informo que tuvo		
	Fajardo	(2015),	que esperar a que la		
	Noriega	(2017),	entidad le otorgue		
	Mypes	obtuvieron el	el	préstamo	
	préstamo del sistema	solicitado.			
	o entidades no				
	bancarios, ya que en				
	este sistema les				
	otorga mayores				
	facilidades de				
	créditos.				

Institución	Los autores	Ore	La	entidad	Coincide
Financiera Que	(2015),	Sánchez	financiera de la que		
Otorga	El	Sáenz	recibió el crédito		
Crédito	(2016),	Noriega	es,	CREDI	
	(2016),	obtuvieron	SCOTIA,	tuvo que	
	(2017),	de las	aceptar, ya que		
		entidades financieras	para la empresa		

y/o sistema bancario, indico que la tasa como las Cajas de interés no fue Municipales, aceptable para su Rurales, Banco empresa. Interbank, Banco Continental, BCP, Banco Scotiabank, Cajas Del Santa y Mi Banco.

Tasa	De	Los autores	Ore	En este caso la	Si Coincide
Interés		(2015),	Valverde	empresa	
		(2015),	Martínez	Importaciones JFA	
		(2016),	Sánchez	S.R.L, obtuvo su	
		(2016),	Sáenz	primer crédito con	
		(2016),	Arteaga	la entidad	
		(2016),	Noriega	financiera siendo el	
		(2017),		monto solicitado	
				mencionando que las	
				S/. 30,000 soles	
				tasas de interés de un	
				crédito, obtuvieron	
				la tasa de interés	
				el financiamiento	
				que se paga por el	
				son de 23%, 20%,	
				crédito es 36%	
				21% y 25%	
				anual, lo cual fue	
				aceptable, ya que la	

tasa de interés es
demasiada elevada.

Plazo	De	Los autores	como	La empresa	Índice	Si Coinciden	
Crédito Solicitado	Martínez	(2016),	Mendoza	(2016),	Fajardo	(2015),	que recibió el crédito a corto plazo, en la cual consideraron que sus créditos financieros fueron a corto plazo. tuvo que aceptar, para así poder seguir lograr su permanencia en el mercado.

En Que	Se	Los autores	Ore	Fue solicitado para	Si Coinciden					
Invirtió Crédito Obtenido	El	(2015),	Valverde	(2015),	Martínez	pozo	(2016),	Arteaga	(2016),	los créditos solicitados fueron utilizados para el mejoramiento del local y para incrementar el capital de trabajo. Fue solicitado para incrementar en capital de trabajo (compra de mercadería).

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

4.2 Análisis de Resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Según los autores, Valverde (2015), Pozo (2016), Arteaga (2017) Y Noriega (2017), Martínez (2016), Mendoza (2016), Fajardo (2015), Sáenz (2016), informaron que su financiamiento en el Perú, se dan mediante la línea de créditos terceros, los créditos que otorgan a propietarios de la micro y pequeñas empresa son de corto plazo, los créditos fueron invertidos en capital de trabajo (mercaderías), lo que quiere decir que sus actividades productivas dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario en que tus tasas de interés no varían entre 20% a 25%, en la cual su sistema bancario fue en municipalidades, banco Interbank, BBVA, BCP, mi banco, banco scotiabank y caja del santa, tuvieron que aceptar para poder así crecer y desarrollarse aún más en el ámbito empresarial (mercado). Mientras el autor Martínez (2016), tuvo su préstamo de tercero pero de un familiar por la cual no tuvo ningún inconveniente ya que para la empresa era aceptable su tasa de interés. Solo el autor Ore (2015), obtuvo un financiamiento a largo plazo en la cual para la empresa fue buena ya que puedo invertir para capital de trabajo, ampliación de local y mejorar los ingresos , ya que le dieron un tasa de interés comparadas a los que ofrecen el sistema no bancario.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

En el cuestionario aplicado al Gerente de la empresa Importaciones JFA S.R.L., se obtuvo como resultado que el financiamiento de la empresa recurrió al sistema financiero es decir, CREDI SCOTIA, informo que

tuvo que pasar un año para que lo acepte el préstamo solicitado y obteniendo a un corto plazo, con una tasa de interés muy alta 36%, lo cual tuvo que aceptar para así incrementar su capital de trabajo (mercadería).

Manifestó que cuando solicito el préstamo no quedo formo ya que tuvo que esperar que lo apruebe el préstamo, y una tasa de interés muy elevado, así que acepto porque no tuvo otra acción ya que necesitaba para iniciar su empresa.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3

Al analizar la comparación del financiamiento otorgado a las micro y empresas del Perú y la empresa Importaciones JFA S.R.L., podemos establecer que existe coincidencia entre los autores Ore (2015), Valverde (2015), Martínez (2016), Arteaga (2016), Sáenz (2016), Pozo (2016), Fajardo (2015) y Noriega (2017), respecto a financiamiento, a entidades, a tasa de interés y a plazo de crédito; en lo cual ambos obtuvieron su financiamiento de terceros (externas), solo fueron aceptados en entidades no bancarias porque solo este sistema les otorgo mayores facilidades de créditos, en la cual mencionan que sus tasas de interés obtenido fue de 21% hasta el 36% y por ultimo informo que los créditos solicitados de la financiera fue a corto plazo, lo cual tuvieron que aceptar para así poder poner su empresa y ser sus propios jefes aunque no quedaron satisfecho. También coincidieron los autores Ore (2015), Sánchez (2016), Sáenz (2016), Noriega (2017), Valverde (2015), Martínez (2016), Pozo (2016) y Arteaga (2016), según los

análisis hecho de las micro y pequeñas empresa y la empresa Importaciones JFA SRL, nos informó que si coinciden también que su préstamo invirtieron para capital de trabajo (compra de mercadería).

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1

Según los autores (antecedentes) nacionales revisados, las principales características de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, informo que la mayoría solicito su financiamiento de terceros mejor dicho de sistema no bancario, que dicho financiamiento fue corto y largo plazo, en la cual lo invirtieron para capital de trabajo (compra de mercaría).

Sin embargo el principal problema que afrontaron fue la tasa de interés que pagaban era muy altas y sus porcentajes no varían entre 21% a 25%, esta característica hace que el crédito o financiamiento a las Micro y pequeñas empresas sea muy caro, lo que les resta competitividad y rentabilidad.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio la empresa Importaciones JFA SRL, accedió al tipo de financiamiento del sistema financiero decir de CREDI SCOTIA, lo cual su monto fue S/. 30,000 soles, considerando que la tasa de interés fue muy alta, que se paga por el crédito obtenido y fue del 36% anual, en la cual fue a corto plazo, lo cual fue utilizada para capital de trabajo (compra de mercadería), aunque no fue aceptable para la empresa en esos

momentos ya que tuvo que esperar para que lo aprueben el préstamo solicitado, es decir el crédito fue relativamente caro, por más que la empresa cumplió con los requisitos solicitados por la entidad financiera informo que tuvo que aceptar ya que necesitaba para iniciar su negocio y así permitir el desarrollo de la empresa.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a la comparación de los resultados 1 y 2 se puede observar que todos si coinciden en los elementos de comparación como las entidades financieras, en los plazos, en la tasa de interés que no quedaron muy satisfecho ya que fue muy altas sus tasas de interés de todas las Micro y pequeñas empresas y también coincide en la inversión de crédito que fue capital de trabajo (compra de mercadería). Se concluye que las Micro y pequeñas empresas deberían buscar opciones, asesoramiento de diversas formas de financiamiento, para así poder mejorar en el incremento del desarrollo.

5.4 Conclusión General

En conclusión general considero que las Micro y pequeñas empresas se les deben de otorgar créditos, las entidades bancarias (banca formal), para que las empresas puedan tener la liquidez suficiente y así generar rentabilidad en sus empresas, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias. También considero que las micro y pequeñas empresas debe tomarse con tiempo, sensatez y pensando correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizar muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también

pérdidas o riesgos por ello tiene que estar informado sobre las tasas de interés, cronograma de pago, para así no poner en riesgo su empresa.

Finalmente se recomienda a los dueños y gerentes de las Micro y pequeñas empresas que se asesoren o se informen acerca de los beneficios para obtener créditos, para así sus empresas surjan, tengan mayor productividad y desarrollo económico.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas

Arias, Josué & Carrillo, Karina (2016). Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador – Guayaquil. Obtenido de:

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/an%20an%20lisis%20de%20las%20fuentes%20de%20financiamiento%20para%20microcr%20ditos%20de%20las%20instituciones%20p%20ablicas%20y%20priv.pdf>

Arteaga Sena, Astrid. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C – Casma. Obtenido de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/caracterizacion_del_financiamiento_de_las_micro_y_pequenas_empresas_arteaga_sena_astrid_zeshla.pdf?sequence=1&isallowed=y

Barneto, M (2016). Sectores y económicos. Obtenido de: <https://sites.google.com/site/economia20parabachillerato/temario/tema-2-losagentes-y-los-sistemas-economicos/3-los-sectoreseconomicos>.

Caballero (2013). Definiciones de micro y pequeñas empresas. www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual_

Micro_Pequenha_Mediana_Empresa_TIC_politicas_publicas.pdf

Carlos ferraro. (2011). Caracterización del problema obtenido de:
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf

Castillo, Y (2014). Definición de sector comercio. Obtenido de:
<http://www.monografias.com/trabajos102/teoria-actos-comercio/teoria-actos-comercio.shtml>

Comercio. Obtenido de: <http://definicionyque.es/comercio/>

Concepto Definición de (2011) definición de comercio. Obtenido de:
<http://conceptodefinicion.de/comercio/>.

Fajardo Rosales, Reiner. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa perno centro Lumaby E.I.R.L – Chimbote. Obtenido de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2279/financiamiento_mypes_fajardo_rosales_reiner.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gitman (1996: p. 175). El Financiamiento. Obtenido de:
<https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-fkc9vp4jmy>

González Combita, Silvia. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – Colombia. obtenido de: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/tesis%20la%20gesti%20c3%b3n%20financiera%20y%20el%20acceso%20a%20financiamiento%20de%20las%20pymes%20del%20sector%20comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20bogot%c3%a1.pdf>

Gómez, (2009). Tasa de interés efectivo y nominal Obtenido de: <http://www.finanzasenlinea.net/2012/04/tasa-de-interes-efectiva-ynominal.html>.

Navarro, N (2010). sistema financiero. Obtenido de: <http://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero.shtml>.

Noriega Rodríguez, Cesar. (2018). caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.” – Chimbote. Obtenido de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3050/financiamiento_micro_y_pequena_empresa_noriega_rodriguez_cesar_enrique.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Martínez Ardiles, Maria. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L – Cusma.

Obtenido de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/sector_comercio_financiamiento_martinez_ardiles_maria_julia.pdf?sequence=1&isallowed=y

Mendoza Zarzosa, Karlain. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil Sáenz E.I.R.L – Casma. Obtenido de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2030/sector_comercio_financiamiento_mendoza_zarzosa_karlain_mariela.pdf?sequence=1&isallowed=y

Modigliani y Miller (1958). El Financiamiento. Obtenido de:
<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en>

Modigliani Y Miller (1958). Obtenido de:
<https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamientoFKC9VP4JMY>

<http://queaprendemoshoy.com/que-es-la-teoria-de-modigliani-miller/>

Ore, Laura, Sussi (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú: caso empresa inversiones los ángeles SRL – Cañete, 2015 tesis de Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/financiamiento_mypes_ore_laura_sussi_abigail..pdf?sequence=1&isallowed=y

Paúl Libra Briceño. (2009). Caracterización del problema obtenido de:http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Pereyra, C (2009). El sistema financiero. Obtenido de:
<http://konkretoypunto.blogspot.pe/2009/04/el-sistema-financiero-peruano.html>.

Pérez, L & Campillo, F (2011). El Financiamiento. Obtenido de:<https://www.informipyme.com/docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#Toc54852237>

Pérez & Campillo (2008). Definiciones de financiamiento. Obtenido de:
<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Pozo Rodríguez, Luis. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora flores S.R.L – Casma. obtenido de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3321/financiamiento_micro_y_pequena_empresa_pozo_rodriguez_luis%20arnaldo.pdf?sequence=1&isallowed=y

Ramos, M (2007). Definición de empresa. Obtenido de:<http://www.tiposde.org/empresas-y-negocios/4-tipos-de-empresas/#ixzz4Pjxc3b6d>

Richard, Stewart & Franklin (2009). Caracterización del problema

Sáenz De La Cruz, Ruth. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa TEXI – Chimbote. Obtenido de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3336/financiamiento_micro_y_pequenas_empresa_empresas_comerciales_saenz_de_la_cruz_ruth_noemi.pdf?sequence=1&isallowed=y

Salazar, N & Guerra. M.F (2007). El acceso al financiamiento de las MIPYMES en Colombia.

Sánchez Espada, Milagros. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M inversiones, construcciones y servicios generales S.R.L – Casma. Obtenido de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/financiamiento_micro_y_pequenas_empresa_sanchez_espada_milagros_pilar.pdf?sequence=1&isallowed=y

Santandreu, E & Santandreu, P (2000). Manual de finanzas, Gestión 2000

Suarez Urresti, Juana. (2011). Desarrollo de un plan operacional, organizacional y de financiamiento para la implementación de un centro de cría y engorde semi intensivo de ganado vacuno en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia obtenido de: http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/cf-suarez_ju/pdfAmont/cf-suarez_ju.pdf

Valverde Ávila, Marcia. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa importaciones medicas Velsor S.A.C – Cañete. Obtenido de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/financiamiento_](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/financiamiento_mypes_valverde_avila_marcia_eliana.pdf?sequence=1&isallowed=y)

[mypes_valverde_avila_marcia_eliana.pdf?sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/financiamiento_mypes_valverde_avila_marcia_eliana.pdf?sequence=1&isallowed=y)

Velecela Abambari, Norma. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes – Ecuador. Obtenido de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Matriz De Consistencia

TÍTULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS
<p>CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA IMPORTACIONES JFA S.R.L. - TINGO MARÍA, 2017</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa importaciones JFA S.R.L. - Tingo María, 2017?</p>	<p>Determina y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa importaciones JFA S.R.L. - Tingo María, 2017.</p>	<p>- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas de las empresas del Perú 2017.</p> <p>- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas y de la empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017.</p> <p>- Hacer un análisis comparativo de las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa importaciones JFA S.R.L. - Tingo María ,2017.</p>

6.2.2 Anexo 02: Modelos De Fichas Bibliográficas

Gitman (1997)

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

Caballero (2012)

La Micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

También las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse ya sea recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones de la empresa.

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
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 "Importaciones JFA S.R.L.", para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO "IMPORTACIONES JFA S.R.L." – TINGO MARIA 2017.**

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

Entrevistador (a): *Anas. espíritu Omar Edinson* Fecha: *16.06.18*

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 universitario completa
Superior universitario incompleta
Superior no universitario completa
Superior no universitario incompleta
4. **Estado civil:**
Soltero
Casado
Conviviente
Viudo
Divorciado

5. Profesión:..... Ocupación: Negociante

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 10 Años

7. Formalidad de la empresa:

Formal

Informal

8. Número de trabajadores permanentes: 4

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, solo con financiamiento propio?

Si

No

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

Si

No

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si

No

Menciones:.....

14. ¿Financia sus actividades con Entidad Financieras?

Si

No

Menciones: credi scotia

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

Si

No

16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?
- Si (X)
- No ()
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. ¿Consideras aceptable la tasa de interés por el crédito?
- Si ()
- No (X)
23. ¿El crédito fue invertido para 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 aumento 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 – 30,000

30,000 a mas

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

06 meses

b) 12 meses

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros.....

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

Tasa de Interés: 36 % Anual.

Requisitos para obtener financiamiento:


CINCO EJEMPLOS
GERENTE GENERAL