



**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 CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. -
TINGO MARIA, 2017**

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

AUTOR:

BACH. YUASI DANIEL MARTINEZ MARTINEZ

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2018

i



**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 CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. -

TINGO MARIA, 2017

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

AUTOR:

BACH. YUASI DANIEL MARTINEZ MARTINEZ

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE - PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA

PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

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

A mi madre que aunque no estés aquí conmigo me enseñaste a ser valiente ante todas circunstancias y a nunca rendirme y poner siempre de pie para seguir luchando por mis metas.

A los esposos de Juliana Huacha y Jorge Alarico por brindarme su apoyo en todo momento, en todo el proceso de estudios, por su amor incondicional que me dan, por la educación que me brindaron.

A la mi familia político a mi madre Rosa Ortega, mi papá Víctor Otárola y mis hermanos Rafael, Williams y brayan que me enseñaron y me dieron al mejor educación y formación para poder salir adelante y poder cumplir mi metas.

DEDICATORIA

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

A los esposos Juliana Huacha y Jorge Alarico
por haberme apoyado en los momentos más difícil,
por darme su apoyo incondicional.

A mi madre Corali eres la mayor fuente
de mi inspiración de motivación
para salir adelante pero aun que
ya no estás conmigo me enseñaste
lo más importante de la vida hacer
valiente ante todas la cosas.

A mi familia adoptiva a mi madre Rosa Ortega,
mi papá Víctor Otárola
y mis hermanos Rafael, Williams y brayan
que me enseñaron y me dieron al mejor educación
y formación para poder salir adelante y poder cumplir mi metas.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa corporación fierros tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: respecto a las empresas del Perú, la mayoría de los autores mencionan que recurran al financiamiento de terceros, principalmente de la Banca formal los cuales le brindan más facilidades a la empresa y mejores tasa de interés que las Entidades Financieras pues ellas facilitan más el crédito sin exigir tanta garantías pero a mayor tasa de interés y solo a corto plazo. Con respecto a la empresa en estudio CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L., esta se financia mediante terceros, obteniendo así un crédito financiero en el Banco BBVA Continental, a una tasa del 14.32% y a un plazo de 4 meses, en el cual fue utilizado por completo en capital de trabajo. Finalmente concluimos que algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para así el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.

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

ABSTRAC

The objective of this research work was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: Case Company empresa fierros tingo E.I.R.L. - Tingo María, 2017. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of the information, the technician of the bibliographic review was used, as well as the instruments of the bibliographic records and a questionnaire of closed questions; respectively, finding the following results: with respect to Peruvian companies, most authors mention that they resort to financing from third parties, mainly from formal banking, which provide the company with more facilities and better interest rates than financial institutions. because they facilitate more credit without demanding as much guarantees but at a higher interest rate and only in the short term. With respect to the company under study, CORPORACIÓN FIERROS TINGO EIRL, this is financed through third parties, obtaining a financial credit in Banco BBVA Continental, at a rate of 14.32% and a term of 4 months, in which it was used completely in capital of work. Finally we conclude that some time they lack a need for which they decide to obtain financing from third parties either by Formal Banking or financial entities for the development, growth and improvement of the company.

Keywords: financing, micro and small businesses, trade sector

CONTENIDO

| | |
|---|------|
| CARATULA | |
| CONTRACARATULA | ii |
| JURADO EVALUADOR | iii |
| AGRADECIMIENTO | iv |
| CONTENIDO..... | iii |
| DEDICATORIA..... | v |
| RESUMEN..... | vi |
| ABSTRAC..... | vii |
| CONTENIDO..... | viii |
| I.INTRODUCCIÓN | 10 |
| II. REVISION DE LITERATURA | 14 |
| 2.1. Antecedentes..... | 14 |
| 2.1.1 Internacionales..... | 14 |
| 2.1.2. Nacionales | 33 |
| 2.1.3 Regionales | 60 |
| 2.1.4 Locales..... | 60 |
| 2.2. Bases Teóricas de la investigación | 60 |
| 2.2.1. Teoría de financiamiento | 60 |
| 2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento..... | 62 |
| 2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento | 62 |
| 2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano..... | 64 |
| 2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller | 65 |
| 2.2.6. Teoría de la MYPES..... | 66 |
| 2.3. Marco conceptual | 68 |
| 2.3.1 Definición de financiamiento | 68 |
| 2.3.2 Definición de Mypes | 69 |
| 2.3.3. Definición del sector comercio..... | 70 |
| 2.3.4. Definición ferretería | 70 |
| III. METODOLOGÍA..... | 71 |

| | |
|---|-----|
| 3.1 Diseño de la investigación..... | 71 |
| 3.2. Población y muestra | 71 |
| 3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables | 71 |
| 3.4. Técnicas e instrumentos | 71 |
| 3.4.1. Técnicas | 71 |
| 3.4.2. Instrumentos | 71 |
| 3.5. Plan de análisis | 71 |
| 3.6. Matriz de consistencia | 72 |
| 3.7. Principios éticos..... | 72 |
| IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS | 73 |
| 4.1.2. | 81 |
| 4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: | 86 |
| V.CONCLUSIONES..... | 93 |
| 5.1. Respecto al objeto Especifico 1..... | 93 |
| 5.2. Respecto al objetivo Específico 2..... | 94 |
| 5.3. Respecto al objetivo Especifico 3..... | 94 |
| 5.4. Conclusión General | 95 |
| V.I ASPECTO COMPLEMENTARIOS..... | 95 |
| ANEXOS | 104 |

INDICE DE CUADROS

| | |
|-------------------|----|
| CUADRO N° 01..... | 73 |
| CUADRO N° 02..... | 81 |
| CUADRO N° 03..... | 86 |

I. INTRODUCCIÓN

Una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo y para su éxito en el mercado empresarial, la administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero. Esto refleja en los resultados (utilidad del ejercicio), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia al objetivo de la elaboración de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones. Las organizaciones deben generar su propio flujo de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problemas, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, para con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con la amortización de este financiamiento. **(Robles, 2012)**

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

Una nueva inversión en planta y equipo necesita capital, a menudo, en gran cantidad. A veces las empresas retienen utilidades para cubrir los costos de las inversiones, pero en otras ocasiones deben obtener capital adicional de los inversionistas. Si deciden no emitir más acciones ordinarias se debe conseguir

financiamiento. Si necesitan capital de corto plazo podrían obtener un préstamo bancario, pero si necesitan efectivo para las inversiones de largo plazo por lo general emiten bonos, que de hecho préstamos a largo plazo. **(Allen & Myers & Brealey, 2010).**

El propósito de mantener constante las decisiones de presupuesto de capital de la empresa es separarla de la decisión de financiamiento, en un sentido estricto, esto supone que las decisiones de presupuesto de capital y de financiamiento son independientes. En muchas circunstancias, este es un supuesto razonable, en general, la empresa es libre de cambiar la estructura de capital mediante la recompra de un valor y la emisión de otro. En este caso, no hay necesidad de asociar un proyecto particular de inversión con una fuente particular de efectivo. La empresa puede pensar, primero, qué proyectos, o viceversa, y en tales casos de decisiones de inversión y de financiamiento de manera conjunta. **(Allen & Myers & Brealey, 2010).**

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

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

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

Etapas del proceso de financiamiento de las MYPE

La empresa objeto de estudio con razón social **CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L.**, con ruc N°20573229429 inicio sus actividades con fecha 10/03/2014, Siendo el titular gerente la Sra. Fernández Vda De Yaranga Raquel con DNI N° 06960243, se encuentra ubicado en la AV. Alameda Perú Nro. 246 Huánuco –Leoncio Prado - Rupa-Rupa, se dedica a la actividad principal venta al por menor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y mantenimiento de fontanería y calefacción.

Visión

Consolidarnos como un modelo de empresa eficiente, moderna, con responsabilidad social, comprometidos a brindar un buen servicio a la sociedad.

Misión

Satisfacer las necesidades de consumidores, clientes, trabajadores, a través de nuestros productos y de la gestión de nuestro negocio, garantizando los más altos estándares de calidad, eficiencia y competitividad, con la mejor relación precio/valor, alta rentabilidad y crecimiento sostenido, contribuyendo con el mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad y el desarrollo del país.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es la siguiente **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017. Los siguientes objetivos específicos son:

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

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

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

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

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes.

2.1.1 Internacionales

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

Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Amadeo (2013). En su tesis titulado “**Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas**”, tuvo como objetivo principal Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, asimismo llego a las siguientes conclusiones : Con la construcción y el

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

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

De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos observar que si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micronegocio, sin embargo dicho efecto tiene un tamaño modesto. Esto podría deberse a que la mayoría de los micronegocios en México hayan sido creadas no por una “buena idea” o una “buena oportunidad”. Muchas de estos pudieron haber sido creados para autoemplearse (como una solución al desempleo) o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Entonces el modelo teórico de maximización de utilidades en que las empresas acumulan capital y crecen hasta que su retorno es igual a su costo de oportunidad podría no aplicar para las microempresas. Los micronegocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Incluso sería una política inadecuada el que un micronegocio creado bajo estas circunstancias contraiga crédito siendo que no se tiene la visión de crecimiento o simplemente el dueño no tiene esa característica del emprendedurismo. Tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las

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

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

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

en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones.

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

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

Gonzales (2014). En su tesis titulada “**La Gestión Financiera y el Acceso A Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá**”, tuvo como objetivo principal determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá,

asimismo llego a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las

problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Con el fin de responder esta pregunta se estudiaron distintas visiones e investigaciones de expertos en el tema, las cuales permitieron conceptualizar y construir un marco teórico que respaldara esta investigación. De este modo se logró establecer una síntesis de las concepciones de diferentes académicos, así como una comprensión de las características, generalidades, estructura, elementos e importancia de ambas variables: gestión financiera y financiamiento. Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio. Respecto al primero se logró identificar la definición y clasificación de las empresas por tamaño en Colombia, el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generados, 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 el parque

empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran 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, identificando 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 realizada sobre la identificación de una relación de la gestión financiera con el acceso a financiamiento, y partiendo del análisis estadístico 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%, presentando 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 de 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 tiene gran representatividad (86,47% del total del pasivo) 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 las 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 evidenció 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 el 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 mercancías 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 importante 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 la Pymes, evidenciando un financiamiento mayoritario a través del patrimonio y un apalancamiento principalmente a corto plazo con gran participación de proveedores. Del análisis correlacional 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 contribuir al crecimiento y desarrollo de las empresas. Respecto a los indicadores de rentabilidad a nivel general se evidenció 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 ésta 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 incluyan 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 herramientas de planeación, seguimiento y control. Se ha percibido en esta investigación la posibilidad de que las 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 su desempeño financiero aludiendo falencias en su estructura interna (Zevallos, 2007; Sánchez, 2007). 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 organizada 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 limitantes 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 aportarán 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, sería 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 (políticas 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 se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido

encontrar lo siguiente:

León (2017). En su tesis titulado **“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. DE CASMA, 2016”**, teniendo como el objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 01: Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Ya que estas muchas veces son establecidas por la informalidad que estas atraviesan. Pero no hay que negar que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo y

también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo se puede conseguir manejando de buena manera el dinero obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de trabajo, mejorando la infraestructura o como también la adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia para la propia empresa. Respecto al Objetivo Específico N° 02: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y `poder así mejorar su rentabilidad. Respecto al Objetivo Específico N° 03: Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para

mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan

ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente.

Martinez (2017). En su tesis titulada “**Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016**”, teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico No 1: Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.

Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al

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

plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo. Conclusión General: Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario.

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

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

formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

Zamora (2017). En su tesis titulada **características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C”** **Chimbote, 2016** teniendo como el objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las MYPEs sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento. De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en

un constante cambio debido a la modernización y globalización.

Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

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

Conclusión general Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están

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

Paredes (2017). En su tesis titulado “**Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Camal de Pollos San Martin Eirl - Casma, 2016**”. Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016. Teniendo como resultado hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1:

Con respecto al objetivo específico 1, las características principales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento es decir de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes, etc.) esto se ha determinado a que éstas instituciones les exigen menos requisitos, pero a su vez les cobran mayores tasas de interés. También se ha evidenciado que el financiamiento recibido es

utilizado para mejorar sus condiciones económicas. Finalmente los autores revisados en la presente investigación describieron que el financiamiento recibido son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.

Respecto al objetivo específico 2: Con respecto al objetivo 2, se ha evidenciado que las características más importantes del financiamiento del crédito recibido por parte de las entidades financieras a la empresa Camal de pollos San Martín EIRL de Casma, 2016, son las siguientes: La empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, mejoramiento del local y menor porcentaje al capital de trabajo,

financiado a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos. Respecto al objetivo específico 3: Con respecto al objetivo 3, los resultados determinados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se concluyó que los elementos de comparación en mayoría coinciden, como lo es con respecto al financiamiento y al sistema que recurren; a excepción del sistema que recurren para solicitar un crédito financiero no coinciden, esto se puede describir ya que de acuerdo a las investigaciones de autores han determinado que las MYPES en general obtienen sus créditos del sector no bancario, a corto plazo y lo destinan como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor cantidad para la compra de activos fijos; y la empresa del caso adquiere su crédito financiamiento del sector bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activos fijos, mejoramiento de local y en menor cantidad como capital de trabajo. Conclusión general. Finalmente, se concluye que las MYPES en mayor cantidad recurren al sistema no bancario porque estas entidades no le exigen muchos requisitos, estos créditos son otorgados a corto plazo y con tasa de intereses muy altas; el cual nos les permite a los microempresarios poder invertirlo en compra de activos fijos, solamente como capital de trabajo. Muy pocas MYPES reciben sus créditos financieros del sistema bancario ya

que estas entidades tienen sus políticas de créditos como la formalización, garantías, etc. que la mayoría de las MYPES no pueden cumplir. Como aporte a esta investigación podemos mencionar que se debería dar asesoramiento por parte de las entidades bancarias a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

Pérez (2016). En su tesis titulada “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú caso Librería la Familia de Chimbote, 2016**”. Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de

Chimbote, 2016.

Arteaga (2017). En su tesis titulada **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016”**. Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016. Teniendo como resultado análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones Respecto al objetivo específico 1: Revisando los antecedentes y resultados de las Mypes estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso en estudio son: que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes); debido a que éstas les exigen menos garantías, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el

financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades. Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades compra ventas de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que las Mypes del sector comercio y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento propio y financiamiento de terceros, a través de las entidades no bancarias formales; como son: las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito. Conclusión general: En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Librería la Familia”, cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no

bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de Mypes en el Perú.

Ore (2018). En su tesis titulada **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, 2015”**. Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, 2015. Teniendo como resultado hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015.

Llegando a las siguientes conclusiones Respecto al objetivo específico 1: Con respecto a los antecedentes mencionados anteriormente se llegó a la conclusión que las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; 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 Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al Objetivo Específico 3: Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la

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

Robles (2017) En su tesis titulada “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016**”. Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J. Blanco S.A.C de Casma - 2016. **Respecto al objetivo específico N°1:** Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresas tienen restricciones para solicitar créditos de la banca formal, es por eso que ellos acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes. El 100% de las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa. **Respecto al objetivo específico N°2:** Sabiendo que la empresa en mención cuenta con financiamiento

de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de la localidad. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen. Finalmente, el contar con un local propio y tener solvencia económica y financiera con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito. Respecto al objetivo específico N°3: Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al plazo de crédito que recurren no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa en estudio adquiere su financiamiento del sistema no bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de mercaderías para así ofrecer productos de buena calidad. Se puede decir que antes de adquirir financiamiento, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se debe considerar, qué capacidad tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar la situación financiera de ésta, ya todo depende en que

se invertirá el crédito obtenido. Posteriormente, se debe analizar el monto máximo y mínimo que el organismo financiero otorga, así como también el tipo de crédito que manejan y sus condiciones, los tipos de documentos que solicitan, las políticas de renovación de créditos, la flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones, y los tiempos máximos para cada tipo de crédito. Conclusión General Podemos concluir señalando la importancia que tiene el financiamiento para las empresas, ya que las distintas organizaciones que otorgan el crédito le brindan la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente, por consecuencia otorgan un mayor aporte al sector económico al cual participan ya que a la empresa Comercial J. BLANCO S.A.C el financiamiento que obtuvo le resultó como esperaba. Asimismo las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa.

El financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que

depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito.

Gordon (2018). En su tesis titulada **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016”**. Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. Teniendo como resultado: Hacer una análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” del sector servicios del Perú de Chimbote, 2016 Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1:

En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación

de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas. Respecto al objetivo específico 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no recurren a financiamiento del sistema bancario

debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que el financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario.

Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que

les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

Fajardo (2017). En su tesis titulado **“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso de la Empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015.”** Teniendo como el objetivo principal describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015. Teniendo como resultado: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1:

En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación

de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas. Respecto al objetivo específico 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no recurren a financiamiento del sistema bancario

debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que el financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario.

Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que

les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

2.1.3 Regionales

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

2.1.4 Locales

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

2.2. Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría de financiamiento

(Winborg, 1995) El acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas ha sido reconocido como una pieza fundamental para que estas empresas puedan nacer, crecer y

competir. Modelos que explican el proceso de nacimiento de las firmas o el surgimiento de nuevos proyectos destacan que la posibilidad de recursos y acceso al financiamiento son los factores claves para que se produzca el hecho empresarial.

El financiamiento que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de toda actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (**Kong & Moreno, 2014**).

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

2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento

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

La estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo. **(Mascareñas, 2004)**

2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento

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

Formas de financiamiento a corto plazo

Según **Briceño (2004)**. Las formas de financiamiento a corto

plazo y entre las cuales tenemos:

- Crédito comercial: es el uso que se hace a las cuentas por pagar que la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- Crédito bancario: es un tipo de financiamiento a corto plazo que la empresa obtiene por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- Pagare. Es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formularte del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una ficha fija a tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.
- Línea de crédito: la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco. Durante un periodo convenido de antemano

Formas de financiamiento a largo plazo.

- Hipoteca: es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestamista (deudor) al prestamista (acreedor) a fin garantizar el pago del préstamo.
- Acciones: las acciones representas la participación patrimonial p de capital de un accionista dentro de la organización

a la que pertenece.

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

2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano

Se entiende al sistema financiero como el conjunto de instituciones encargados de la circulación de los flujos monetarios y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes supuratorios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos quienes realizan actividades productivas). De esta forma, las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer posible las transferencias de fondos de ahorros a las unidades productivas. Estos están constituidos por los activos financieros que pueden ser directos (créditos bancarios) e indirectos (valores), según la forma de intermediación a que se vinculan. En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS), ley N° 26702. **(Rodríguez, 2012).**

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

Clases de sistema financiero

a) Sistema financiero bancario

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

b) Sistema financiero no bancario

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

2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller

Es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatoria clásico), en ausencia de impuestos, cotos que quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se afectada por la forma en

que la empresa se financia. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto el teorema Modigliani y Miller es también a menudo llamado el principio de irrelevancia de la estructura de capital. **(Bujan, 2018)**

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

2.2.6. Teoría de la MYPES

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

La pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento con proveedores y el aporte de los socios. Este informe sirve como punto de partida para contemplar que las pequeñas y medianas empresas desaprovechas, por

desconocimiento y otras razones, la amplia gama de ofertas de financiamiento. **(Fiel, 1996).**

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

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

formas societarias previstas por la ley en mención (**Aspilcueta, 2012**).

2.3. Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento

Indica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital. (**Baca, 2006**)

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

financiamiento internas y las externa.(**Domínguez, 2007**).

2.3.2 Definición de Mypes

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

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

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

Afirman que las pequeñas negocios son consideradas como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ingresos se incrementan y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. **(Okpara y Wynn, 2007)**

2.3.3. Definición del sector comercio

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

2.3.4. Definición ferretería

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

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación

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

3.2. Población y muestra

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

3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables

No aplica

3.4. Técnicas e instrumentos

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental, entrevista profunda, análisis comparativo.

3.4.2. Instrumentos

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

3.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revista exhaustiva de

los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

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

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

De acuerdo con la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se hará teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

3.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo N°1

3.7. Principios éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado ciñéndose a la estructura aprobada por la Universidad, con la finalidad de conocer las características del financiamiento de la Empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. – Tingo Maria, 2017.

La presente investigación se elaboró en base al código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia

profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio e Integridad imponen sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

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

CUADRO N° 01

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

| AUTOR (ES) | RESULTADOS |
|-------------------|-------------------|
|-------------------|-------------------|

León (2017) Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simular de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente.

Martinez (2017) Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

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

Paredes (2017) Se concluye que las MYPES en mayor cantidad recurren al sistema no bancario porque estas entidades no le exigen muchos requisitos, estos créditos son otorgados a corto plazo y con tasa de intereses muy altas; el cual nos les permite a los microempresarios poder invertirlo en compra de activos fijos, solamente como capital de trabajo. Muy pocas MYPES reciben sus créditos financieros del sistema bancario ya que estas entidades tienen sus políticas de créditos como la formalización, garantías, etc. que la mayoría de las MYPES no pueden cumplir. Como aporte a esta investigación podemos mencionar que se debería dar asesoramiento por parte de las entidades bancarias a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

Pérez (2016) Tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Librería la Familia”, cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de Mypes en el Perú.

Arteaga (2017) 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 sus 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). 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 sus 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).

Ore (2018) Tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de 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 pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus

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.

Robles (2017) Podemos concluir señalando la importancia que tiene el financiamiento para las empresas, ya que las distintas organizaciones que otorgan el crédito le brindan la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente, por consecuencia otorgan un mayor aporte al sector económico al cual participan ya que a la empresa Comercial J. BLANCO S.A.C el financiamiento que obtuvo le resultó como esperaba. Asimismo las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el

mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa. El financiamiento no es una herramienta a la que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito.

Gordon (2018) Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa

forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

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

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

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. - TINGO MARIA, 2017

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: 67 AÑOS

2. Sexo

Masculino ()

Femenino (X)

3. Grado de instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa ()

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria completa ()

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

Soltero ()

Casado ()

Conviviente ()

Viuda (X)

Divorciado ()

5. Profesión:Ocupación: Empresaria

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

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

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: 2

9. Número de trabajadores eventuales: 2

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos()

Generar empleo familiar (X)

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ()

Menciones: **Banco BBVA Continental**

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si () No (X)

Menciones:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X) No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si () No (X)

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

29. Monto del préstamo solicitado

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

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

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

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

Tasa de Interés: **14.32 %** anual

Requisitos para obtener financiamiento:

- **Ficha RUC (X)**
- **DNI Representante Legal (X)**
- **Vigencia de Poder actualizado (X)**
- **3 Últimos PDT 621 (X)**
- **Declaración Renta Anual (X)**
- **Estado de Situación Financiera (X)**

- **Minuta de Constitución de la Empresa (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 Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. – Tingo María, 2017

CUADRO N° 03

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

| Elementos de comparación | Resultado respecto al objetivo específico 1 | Resultado al objetivo específico 2 | Resultados Objetivo 3 |
|---------------------------------|--|--|------------------------------|
| Forma de financiamiento | según los autores: La empresa Martinez (2017) , Paredes (2017) , Peréz (2016) , Ore (2018) , Gordon (2018) , la | La empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. En la forma | Si Coinciden |

forma de de financiamiento fue
 financiamiento fue de propio y de terceros.
 propio y de terceros

| | | |
|------------------------------------|--|---------------------|
| Entidad al que recurren | Para los autores : León La empresa obtuvo (2017), Zamora un crédito financiero (2017), Arteaga de una BANCA (2017), Ore (2018), FORMAL. Gordon (2018), Fajardo (2017), en la entidad que recurren para un financiamiento es en una entidad bancaria formal | Si Coinciden |
|------------------------------------|--|---------------------|

| | | |
|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| | los autores : Martínez | |
| | (2017), Pérez (2016), | |
| | Ore (2018), Gordon | |
| | (2018), Fajardo | |
| | (2017), afirman que | |
| | obtuvieron un | La empresa obtuvo un |
| | préstamo financiero de | crédito financiero de |
| Institución | Entidades No | una BANCA |
| financiera que | Bancarias como las | No Coinciden |
| otorgo el crédito | Cajas Municipales, | FORMAL, es decir |
| | Cajas Rurales, | del BANCO BBVA |
| | Cooperativas de | CONTINENTAL |
| | Ahorro y Crédito y | |
| | Financieras, las que | |
| | otorgan mayores | |
| | facilidades de | |
| | financiamiento. | |

Los autores: **León**
(2017), Martínez
(2017), Paredes
(2017), Pérez (2016),
Arteaga (2017),
Gordon (2018), La tasa de interés del

Tasa de interés **Fajardo (2017),** nos préstamo obtenido **No Coinciden**

indican que de los fue de 14.32%.

prestamos obtenidos

las tasas de interés

fueron muy altos,

manteniéndose en un

20%.

Plazo de crédito los autores : **León**

solicitado **(2017), Paredes**

(2017), Arteaga

(2017), Robles (2017), la empresa obtuvo un

Fajardo (2017), nos

indican que el plazo de

crédito obtenido fue a

largo plazo

préstamo a corto

plazo

No Coinciden

En que se los autores : León
invertido el (2017), Zamora
crédito obtenido (2017), Martínez
(2017), , Pérez (2016),
Arteaga (2017), Ore El crédito obtenido se
(2018), Robles (2017), invirtió en capital de Si Coinciden
Gordon (2018), trabajo (Mercaderías)
Fajardo (2017), nos
afirman que el crédito
obtenido fue invertido
en capital de trabajo

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

4.2. Análisis de resultados

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados en los antecedentes como son:
**León (2017), Martínez (2017), Zamora (2017), Paredes (2017),
Pérez (2016), Arteaga (2017), Ore (2018), Robles (2017),
Gordon (2018) & Fajardo (2017)**, nos indican que para las
Mypes orientadas para el crecimiento de la empresa necesitaron
de un financiamiento como propio y de terceros, teniendo una
más preferencia para un préstamo con terceros en entidades
financieras en Banco Formal. **León (2017)** menciona que

financia sus actividades económicas con recursos externos de entidades bancarias formales que permiten el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales. **Arteaga (2017)** las Mypes en el Perú no tiene acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento en su mayoría por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones financieras. **Martinez (2017), Paredes (2017), Robles (2017)**, las empresas formales tienen mayor facilidades para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y así pueden acceder a un crédito a largo plazo y con una tasa de interés razonable que permitan la adquisición de activos fijos e inversiones para el desarrollo y crecimiento de la empresa. : **Zamora (2017), Pérez (2016), Ore (2018), Gordon (2018) & Fajardo (2017)**, nos indican que el crédito obtenido en su mayoría fue para la inversión de capital de trabajo.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2.

Con los resultados de la encuesta realizado a al Titular Gerente de la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. se obtuvo lo siguiente: la empresa obtuvo financiamiento tanto como propio y de terceros siendo de una Banca Formal es decir de BANCO BVVA CONTINENTAL, siendo una empresa formal que puede cumplir con los requisitos para la obtención de un créditos, el préstamo dado es a corto plazo a una tasa de interés de 14.32%,

utilizándose el préstamo para capital de trabajo. Garantizando los más altos estándares de calidad, eficiencia y competitividad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Al realizar la comparación entre las empresas y la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. se establece lo siguiente: Respecto al financiamiento, si hay coincidencias entre los resultados ya que los autores **Martínez (2017), Paredes (2017), Pérez (2016), Ore (2018), Gordon (2018)** y la empresa **CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L.**, accedieron a un financiamiento con terceros. Del mismo modo teniendo coincidencias con los autores **León (2017), Zamora (2017), Arteaga (2017), Ore (2018), Gordon (2018), Fajardo (2017)** lo cual menciona que han accedido a un financiamiento por parte de la entidad bancaria formal, por lo cual no ocurrió lo mismo en cuanto las instituciones financieras ya que los autores **Martínez (2017), Pérez (2016), Ore (2018), Gordon (2018), Fajardo (2017)**, afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento. En cambio la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del BANCO BBVA CONTINANTAL. También

no coinciden respecto a la tasa de interés en lo que los autores **León (2017), Martínez (2017), Paredes (2017), Pérez (2016), Arteaga (2017), Gordon (2018), Fajardo (2017)**, nos indican que de los préstamos obtenidos las tasas de interés fueron muy altos, manteniéndose en un 20%, a diferencia de la empresa en estudio obtuvo un préstamo financiero de 14.32%. Asimismo no existe coincidencia en los plazos de créditos como para los autores: **León (2017), Paredes (2017), Arteaga (2017), Robles (2017), Fajardo (2017)** nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a largo plazo, a diferencia que la empresa en estudio obtuvo un crédito a corto plazo. Respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencias, para mayoría de los autores tales como: **León (2017), Zamora (2017), Martínez (2017), Pérez (2016), Arteaga (2017), Ore (2018), Robles (2017), Gordon (2018), Fajardo (2017)**, nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objeto Especifico 1

Respecto a los antecedentes en estudio podemos concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por adquirir un financiamiento sea de una Banca Formal o No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y

Financieras, en lo cual las bancas formales otorgan mayores beneficios según las necesidades de financiamiento que se requiera, asimismo los autores que los créditos que obtuvieron a un corto plazo e invertidos para capital de trabajo.

5.2. Respecto al objetivo Específico 2

Respecto al cuestionario realizado a la empresa CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados:

La empresa en estudio utiliza un financiamiento con terceros, siendo de una Banca formal es decir del BANCO BBVA CONTINENTAL, siendo el monto obtenido de S/. 60,000.00 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de 14.32 % anual, el plazo determinado es de 4 meses es decir a un corto plazo, en lo cual se decide a un financiamiento al menor plazo, menor la tasa de interés y el préstamo fue utilizado para el capital de trabajo de la empresa, para así garantizar los más altos estándares de calidad, alta rentabilidad y crecimiento sostenido y el desarrollo del país.

5.3. Respecto al objetivo Especifico 3

Respecto al análisis comparativo los objetivo 1 y 2, se puede determinar que la mitad de los autores tienen el tipo de financiamiento propio y de terceros en una Banca formal, de una tasa de interés variable a un corto plazo y que fue invertido el crédito en el capital de trabajo.

5.4. Conclusión General

En conclusión la mayoría de las micro y pequeñas empresas en algún momento carecen de una necesidad por el cual deciden obtener un financiamiento de terceros sea por Banca Formal o entidades financieras para ello adquieren el financiamiento para la inversión o realizar la necesidad requerida para el desarrollo, crecimiento y mejoramiento de la empresa.

V.I ASPECTO COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias bibliográficas

Allen, F. & Myers ,S.C.& Brealey, R.A.(2010). principios de finanzas corporativas.(9^{na} ed) disponible en : https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed__Myers.pdf

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

Arteaga, A, Z. (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044291>

Aspilcueta, A. (2012). MYPEs en el Perú. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml#microypeqa>

Baca, U. (2006). Evaluación de proyectos (5ª. ed.). México: McGraw Hill interamericana. (Banco interamericano de desarrollo [BID], 2013) Última encuesta FOMIN-BID-IICFELABAN a bancos de la región revela un fuerte interés en el sector PYME), disponible en: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes-en-los-pymes,10654.html>

Bujan, A. (2018). Teorema de Modigliani-Miller, disponible en:

<https://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

Briceño, P. (2009). Finanzas y financiamiento (1º ed.). Disponible en:

http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Briceño, A. (2004). Formas y fuentes de financiamiento a

corto y largo plazo. Disponible en:

<http://www.monografias.com/trabajos15/financiam>

iento/financiamiento.s.html#ixzz4jwXpD2u

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

Fajardo, R. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Perno centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015. disponible en:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045183>

Fiel, D. (1996) Las pequeñas y medianas empresas en la Argentina. Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas.

Gonzales, S, M. (2014)“La Gestión Financiera y el Acceso A Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá”. Disponible en:
<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Gordon, F, R. (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046206>

Huáman, G. (2011). Las Mypes en el desarrollo del país ecuador
Recuperado de <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-en-el-desarrollo-del-pais.html>.

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

León, B, B. (2017) Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. DE CASMA, 2016,, Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado,

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

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

Martinez, M, L. (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016. Disponible en <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044277>

Ore, S, A (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, 2015. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045181>

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

[http://search.ebscohost.com/login.aspx?di](http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live)

[rect=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live](http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live)

Pérez, C, E. (2016) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú caso Librería la Familia de Chimbote, 2016. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>

Pérez, J. & Merino, M. (2008). Concepto de comercio definición Concepto de comercio disponible en (<https://definicion.de/comercio/>)

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

Paredes, R, V. (2017) Caracterización del Financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Camal De Pollos San Martin EIRL - CASMA, 2016. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044244>

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

Latinoamérica. Recuperado de:

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

Robles, H. G. (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045197>

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

Rodríguez, K. (2012) Sistema financiero peruano Actualidad Empresarial N° 265 - Segunda Quincena de Octubre 2012. Disponible en: http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYO DZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAELPXSMBRAFRXNBTZ VJCB.pdf

Sosa, R. (2014) “El Financiamiento de Los Micronegocios en México”.

Extraído el 15 de abril de 2018, Disponible en
<http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>

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

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

Weston, F. y Copeland,T. (1995) “Finanzas en Administración”. Editorial Mc Graw Hill. Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

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

Zamora,V,A, (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “grupo culmen S.A.C.” Chimbote, 2016. Disponible en:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000004>

5149

ANEXOS

Anexo N° 1 Matriz de consistencia

| Título de tesis | Enunciado del problema | Objetivos | Justificación |
|--|--|---|---|
| <p>Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - tingo María, 2017</p> | <p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: caso empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017?</p> | <p>Objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo María 2017. Objetivos específicos. 1. Describir las características del financiamiento las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del</p> | <p>La investigación se justifica porque ayudará a fortalecer futuras investigaciones similares y/o en otros sectores similares que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de tingo María y otros ámbitos geográficos de la región y del país, las pequeñas y medianas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán una buena fuente generadora de empleo, sobre todo de profesionales y demás personal calificado. El realizar este tipo de investigaciones nos permite involucrarnos a fondo en ello, ampliando no sólo nuestros conocimientos, sino desarrollar nuestras habilidades,</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | <p>financiamiento de la empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo Maria, 2017.</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Corporación Fierros Tingo E.I.R.L. - Tingo Maria, 2017</p> | <p>generando actitudes positivas hacia la investigación; que a la larga nos servirá en nuestro desarrollo como profesionales ya formados.</p> <p>Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.</p> |
|--|--|--|--|

Anexo N°2 Modelos de fichas bibliográficos

Hernaández, A. (2016).

Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Link:

<http://books.google.com.pe/books?id=l9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Baca, U (2006).

Indica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital.

Link: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes-en-los-pymes,10654.html>

Anexo N°4 Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

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

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

Entrevistador (a): *Yvosi Daniel Martínez Martínez* Fecha: *25* / *06* / *2018*

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: *69 años*
2. Sexo
Masculino
Femenino
3. Grado de instrucción:
Primaria completa
Primaria incompleta
Secundaria completa
Secundaria incompleta
Superior universitaria completa
Superior universitaria incompleta
Superior no universitaria completa
Superior no universitaria incompleta
4. Estado Civil:
Soltero

- Casado
- Conviviente
- Viudo
- Divorciado

5. Profesión:..... Ocupación: Empresaria

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

- 11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?
 - Sí
 - No
- 12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?
 - Sí
 - No
- 13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?
 - Sí
 - No
 - Menciones:
- 14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?
 - Sí
 - No
 - Menciones:

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

Si (X)
No ()

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

Si (X)
No ()

29. Monto del préstamo solicitado

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

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

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

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

Tasa de Interés: 14.32 Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

- Ficha RUC (X)
- Copia de DNI Representante Legal (X)
- Vigencia de Poder actualizado (X)
- 3 Últimos PDT 621 (X)
- Declaración Renta Anual (X)
- Estado de Situación Financiera (X)
- Minuta de Constitución de la Empresa (X)

CORPORACIÓN FIERROS TINGO S.A.S.

Ramiro V. Tingo
TITULAR GERENTE

BBVA Continental

NOMBRE DEL SOLICITANTE : CORPORACIÓN FIERROS TINGO E.I.R.L.
 NRO. PRESTAMO : 0011-0318-9600321524-39
 IMPORTE CONCEDIDO : 60,000.00
 IMPORTE RETENIDO : 0.00
 TASA EFECTIVA ANUAL : 13.25000 %
 NRO. SEG. DESGRAVAMEN :

FECHA DE FORMALIZACION: 25-06-2018

MONEDA: SOLES
 PLAZO : 004 MESES
 TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF.OPER.: 14.324339%
 CUENTA DE CARGO: 0011-0318-0100032693-32

PAGINA: 01 DE 01

CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS NEG CAPITAL TRA "

| Nro. Cuota | Fecha de Vencimiento | Saldo | Amortización | Interes | Comisión(es) | Total Cuota | Seguro Desgrav. | Otros Seguros | Total a Pagar |
|--------------|----------------------|-----------|--------------|---------|--------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|
| 1 | 25/07/2018 | 45,223.21 | 14,776.79 | 625.37 | | 15,402.16 | | | 15,402.16 |
| 2 | 27/08/2018 | 30,339.81 | 14,883.40 | 518.76 | | 15,402.16 | | | 15,402.16 |
| 3 | 25/09/2018 | 15,243.29 | 15,096.52 | 305.64 | | 15,402.16 | | | 15,402.16 |
| 4 | 25/10/2018 | | 15,243.29 | 158.88 | | 15,402.17 | | | 15,402.17 |
| TOTALES----> | | | | | | 60,000.00 | 1,608.65 | | 61,608.65 |

"EL MONTO DE AMORTIZACION CON ESTE VALOR SE ORIGINA POR LA APLICACION DEL CALCULO PARA LA OBTENCION DE CUOTA CONSTANTE.
 NO AFECTA EL COSTO EFECTIVO ANUAL DEL CREDITO."

Las operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por Transacciones Financieras (ITF) 0.005%.

**SOLICITUD DE AFILIACIÓN / DESAFILIACIÓN DEL
ENVÍO DE INFORMACIÓN FÍSICO Y/O ELECTRÓNICO DE PRÉSTAMOS**
(Préstamos Comerciales, Hipotecarios, Personales y Vehiculares)

RUPA RUPA, 25 DE JUNIO DEL 2018

Señores
BBVA CONTINENTAL
Presente

Mediante la presente autorizo al Banco a enviarme la Información Periódica de mi Préstamo o a desafiarme del envío de Información Periódica físico y/o electrónico del siguiente tipo y número de Préstamo:

| TIPO DE PRESTAMO | NÚMERO DE PRESTAMO |
|------------------|-------------------------|
| NEG CAPITAL TRA | 0011-0318-39-9600321524 |

De acuerdo, a las siguientes opciones:

| FÍSICO | | ELECTRÓNICO | |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Afiliar / Enviar | Desafiliar / No Enviar | Afiliar / Enviar | Desafiliar / No Enviar |
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |

Dirección

AV. ALAMEDA PERU 242 ZNA TINGO MARIA RUPA-RUPA LE

Correo Electrónico

Me hago responsable del control de acceso a la cuenta de correo electrónico afiliada y del adecuado uso de la información que el BBVA Continental pudiera remitirme a través de estos mecanismos, así como de informar por esta vía, cualquier cambio de dirección domiciliaria o de correo electrónico. Reconozco que la información definitiva y válida respecto de las operaciones que realizo son las que se encuentran registradas en el BBVA Continental.

En caso no se encuentre afiliado al envío de Información Periódica, físico y/o electrónico, para el caso de préstamos puede visualizar esta información en nuestra Banca por Internet, ingresando a: www.bbvacontinental.pe/Banca por Internet/ donde debe seleccionar el tipo de préstamo que desee verificar. En caso no se encuentre afiliado a Banca por Internet, puede afiliarse ingresando a www.bbvacontinental.pe/Banca por Internet/ Inscribete aquí o puede comunicarse al (01) 595-0000 para que lo asesoren en el proceso de afiliación. En el caso de Personas Jurídicas, podrá acceder a través de Banca por Internet Empresas, previa contratación.

*Usted debe tener presente que, debido a que su préstamo se encuentra asociado a la Cuenta N° 0011-0318-32-0100032693, la modificación de la dirección física realizada en este documento, implica que toda comunicación sobre el producto indicado en esta solicitud será dirigida a la nueva dirección física afiliada.

Atentamente

NEGOCIOS INTEGRALES RAQUELITA EIRL

FIRMA DEL CLIENTE o REPRESENTANTE LEGAL

Nombre(s) / Razón Social
CORPORACION FERROS TINGO EIRL
D.N.I. / RUC
20573229429

FIRMA DEL CLIENTE o REPRESENTANTE LEGAL

Nombre(s) / Razón Social
D.N.I. / RUC

(Para ser llenado por el Banco)

Código Cliente: 26691062

Rocio Perez Melsarey
Representante Legal
Tingo Maria
V B BBVA CONTINENTAL

