

---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “GRUPO  
CULMEN S.A.C.” CHIMBOTE, 2016.**

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

**AUTORA:**

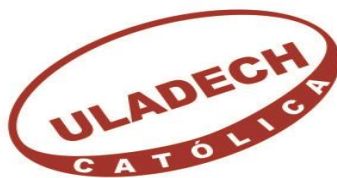
BACH. ROSA MERCEDES CASTILLO PINTADO

**ASESORA:**

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2018**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “GRUPO  
CULMEN S.A.C” CHIMBOTE, 2016.**

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

**AUTORA:**

BACH. ROSA MERCEDES CASTILLO PINTADO.

**ASESORA:**

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA  
**PRESIDENTE**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN  
**MIEMBRO**

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
**MIEMBRO**

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO  
**ASESORA**

## AGRADECIMIENTO

A mi familia que gracias a su apoyo incondicional pude salir adelante en mi carrera universitaria y enseñarme que la perseverancia y el esfuerzo son el camino para lograr el éxito.

Le doy gracias a Dios y a su hijo Jesucristo por su inmenso amor y por su infinita misericordia, por estar siempre a mi lado y darme las fuerzas día a día para poder lograr mis metas.

Agradezco a mi asesora de tesis la MGTR. Juana Maribel Manrique Placido por la orientación que me brindo para la realización de mi tesis.

## DEDICATORIA

El presente informe de investigación se lo dedico a mis padres y mis hermanos que tanto amo y que siempre estuvieron ahí para apoyarme incondicionalmente

A la Universidad católica los Ángeles de Chimbote por haberme abierto las puertas hacia un mundo de logros y aprendizaje constante, y a los docentes que acompañaron mi formación como profesional.

## RESÚMEN

La investigación tuvo como objetivo general, Determinar la caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016. Para dar a conocer este objetivo general la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. Luego de aplicados los instrumentos se obtuvieron los siguientes resultados: la mayoría de autores señalan que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio provienen del sistema bancario no formal, estas se obtienen a corto plazo y son utilizadas como capital de trabajo. Del mismo modo se pudo determinar que la empresa Grupo Culmen S.A.C., si tuvo acceso al financiamiento de terceros el mismo que se le otorgó a corto plazo y se utilizado como capital de trabajo. Por lo tanto se recomienda al empresario a seguir invirtiendo y apostando por el mejor desarrollo de su empresa permitiendo mayor desarrollo en el mercado y de este modo creando un comportamiento competitivo.

**Palabra Clave:** Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

## ABSTRACT

The general objective of the research was to determine the characterization of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: case of the company "Grupo Culmen SAC" Chimbote, 2016. To make this general objective known, the research was descriptive, bibliographic, documentary and of case; For the collection of the information, the bibliographic records and the questionnaire of questions were used as instruments, and the bibliographic review and the interview were used as techniques. After the instruments were applied, the following results were obtained: the majority of authors point out that the financing of the micro and small companies of the commerce sector comes from the non-formal banking system, these are obtained in the short term and are used as working capital. In the same way it was possible to determine that the company Grupo Culmen S.A.C., if it had access to financing from third parties, the same that was granted to it in the short term and was used as working capital. Therefore, the entrepreneur is recommended to continue investing and betting on the best development of his company allowing greater development in the market and thus creating a competitive behavior.

**Keyword:** Financing, micro and small companies, trade sector.

## CONTENIDO

<b>CARÁTULA</b> .....	Pág. i
<b>CONTRACARÁTULA</b> .....	Pág. ii
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS</b> .....	Pág. iii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	Pág. iv
<b>DEDICATORIA</b> .....	Pág. v
<b>RESÚMEN</b> .....	Pág. vi
<b>ABSTRACT</b> .....	Pág. vii
<b>CONTENIDO (Índice)</b> .....	Pág. viii
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	Pág. 11
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	Pág. 15
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	Pág. 15
<b>2.1.1 Internacionales</b> .....	Pág. 15
<b>2.1.2 Nacionales</b> .....	Pág. 17
<b>2.1.3 Regionales</b> .....	Pág. 21
<b>2.1.4 Locales</b> .....	Pág. 24
<b>2.2 Bases teóricas de la investigación</b> .....	Pág. 26
<b>2.2.1 Teoría de Financiamiento</b> .....	Pág. 26
<b>2.2.2 Teoría de las empresas</b> .....	Pág. 39
<b>2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas</b> .....	Pág. 41
<b>2.2.4 Teoría de los sectores productivos</b> .....	Pág. 45
<b>2.2.5 Teoría del sector comercio</b> .....	Pág. 48
<b>2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio</b> .....	Pág. 49
<b>2.3 Marco Conceptual</b> .....	Pág. 50
<b>2.3.1 Definiciones del Financiamiento</b> .....	Pág. 50
<b>2.3.2 Definición de empresas</b> .....	Pág. 51
<b>2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas</b> .....	Pág. 52
<b>2.3.4 Definición del sector productivo</b> .....	Pág. 52



2.3.5	Definición del sector comercio.....	Pág. 53
<b>III.</b>	<b>HIPOTESIS.....</b>	<b>Pág. 53</b>
<b>IV.</b>	<b>METODOLOGÍA.....</b>	<b>Pág. 53</b>
4.1	Diseño de la investigación.....	Pág. 53
4.2	Población y muestra.....	Pág. 54
4.2.1	Población.....	Pág. 54
4.2.2	Muestra.....	Pág. 54
4.3	Definición y operacionalización de variables.....	Pág. 54
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	Pág. 55
4.4.1	Técnicas.....	Pág. 55
4.4.2	Instrumentos.....	Pág. 55
4.5	Plan de análisis.....	Pág. 55
4.6	Matriz de consistencia.....	Pág. 57
4.7	Principios éticos.....	Pág. 57
<b>V.</b>	<b>RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>Pág. 57</b>
5.1	Resultados.....	Pág. 57
5.1.1	Respecto al Objetivo Específico 1.....	Pág. 57
5.1.2	Respecto al Objetivo Específico 2.....	Pág. 60
5.1.3	Respecto al Objetivo Específico 3.....	Pág. 61
5.2	Análisis de Resultados.....	Pág. 64
5.2.1	Respecto al Objetivo Específico 1.....	Pág. 64
5.2.2	Respecto al Objetivo Específico 2.....	Pág. 65
5.2.3	Respecto al Objetivo Específico 3.....	Pág. 65
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>Pág. 68</b>
6.1	Respecto al Objetivo Específico 1.....	Pág. 68
6.2	Respecto al Objetivo Específico 2.....	Pág. 68
6.3	Respecto al Objetivo Específico 3.....	Pág. 68
6.4	Conclusión general.....	Pág. 69

<b>VII.ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>Pág. 70</b>
7.1 Referencias Bibliográficas.....	Pág. 70
7.2 Anexos.....	Pág. 76
<b>7.2.1.</b> Matriz de Consistencia.....	<b>Pág. 76</b>
<b>7.2.2.</b> Tasas e Ingreso.....	<b>Pág. 78</b>
<b>7.2.3.</b> Modelo de Ficha Bibliográfica.....	<b>Pág. 80</b>
<b>7.2.4.</b> Cronograma.....	<b>Pág. 80</b>
<b>7.2.5.</b> Presupuesto.....	<b>Pág. 81</b>
<b>7.2.6.</b> Financiamiento.....	<b>Pág. 82</b>
<b>7.2.7.</b> Modelo de Encuesta.....	<b>Pág. 82</b>

## **I. Introducción**

Actualmente el mundo avanza a una velocidad acelerada en sectores como la economía, cultura, entre otros. Un caso que a menudo podemos observar es el de Europa, en donde las micro y pequeñas empresas se benefician principalmente de la financiación de la Unión Europea la cual se viene realizando mediante subvenciones, préstamos y, en otros casos, garantías, el apoyo que se brinda se realiza a través de programas de apoyo empresarial. **(García, 2013)**

Se aprecia que en España las micro y pequeñas empresas cuentan con una atención especial estas originadas por dos motivos: 1. constituyen el 99,9% del total de empresas en España; y 2. Dependen del financiamiento bancaria, así mismo, se puede observar que el financiamiento de terceros representa el 40% por lo que se exige trabajar en las facilidades del financiamiento de las micro y pequeñas empresas. **(Ferraro, 2011)**

En América latina las micro y pequeñas empresas han obtenido un perfil reconocido por su formalización, ventas y gastos; su acceso al crédito es uno de los grandes problemas para las micro y pequeñas empresas porque manifiesta un acceso restringido al financiamiento, precisamente se están realizando medidas de apoyo como el Programa Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad y Productividad, la cual es un fondo que facilita a los bancos a proveer recursos con el fin de que se han invertidos en capacitación y capital de trabajo **(Tam, 2010)**

CEPAL ha señalado que la desigualdad del acceso al financiamiento refuerza la diferencia de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados, originando un bucle que condena a las micro y pequeñas empresas a una constante deficiencia **(CEPAL, 2010)**

Las entidades bancarias y no bancarias se encuentran mejorando las medidas para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Así mismo afirman que en los países latinoamericanos se debería satisfacer las necesidades financieras que son constantes en las micro y pequeñas empresas **(León & Schereiner, 1998)**.

Actualmente en el Perú, existen muchas restricciones entre la oferta y la demanda del financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Por lo tanto, para que las micro y pequeñas empresas accedan al financiamiento se debe apreciar el alto costo del crédito y la escases de garantías permitido por el mercado financiero. Así mismo existen impedimentos que son las altas tasas de interés y los plazos. Se concluye que existe una alta desconfianza por parte de los mercados financieros respecto a las micro y pequeñas empresas, por lo cual el riesgo es mayor a la hora de darles un crédito **(Plan nacional de promoción y formalización de las MYPE)**.

Se puede apreciar que en el Perú las micro y pequeñas empresas representan el 98.35% de las empresas existentes, así mismo se evidencia que la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas es muy limitada, debido a que no cuentan con salida internacional. Así mismo ante estas limitaciones el estado ha desarrollado programas de apoyo crediticio que benefician a las micro y pequeñas empresas, el

cual originalmente contara con 200 millones de soles que se encontraran disponibles en el banco de la nación, lo cual no es suficiente ya que solo beneficiara a 100 mil micro y pequeñas empresas (**Es mi Perú, 2008**).

En la actualidad en Chimbote como en muchas otras ciudades el acceder a los mercados financieros es sumamente complicado, por lo cual las micro y pequeñas empresas afrontan muchos problemas como falta de capital y la dificultad de acceso al crédito; Por lo tanto se puede apreciar que existen muchas trabas que limitan el acceso al financiamiento como el costo por el crédito, así mismo se recomienda brindar capacitación a las micro y pequeñas empresas para que estas puedan ser más competitivas y que las mismas contribuyan con el crecimiento del país.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grupo Culmen” S.A.C, de Chimbote, 2016?** Para dar respuesta a este enunciado, se ha establecido el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C” de Chimbote, 2016.** Y para poder conseguir este objetivo, planteamos los siguientes objetivos específicos:

- 1.- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú, 2016.

- 2.- Describir las características del financiamiento de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016.
- 3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016.

La investigación se va a justificar porque permitirá determinar los objetivos y características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en Chimbote, por lo tanto nos servirá para poder evidenciar y reconocer las características generales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Se puede apreciar mediante el estudio que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas es muy importante ya que podremos conocer como las mismas operan y con qué fondos desarrollan sus actividades productivas, así mismo mostraremos datos actuales que se recogieron durante la ejecución del informe de investigación.

Finalmente el presente proyecto de investigación se justifica porque servirá para realizar la tesis y a su vez me permitirá titularme y dar un aporte científico a la universidad.

## II. Revisión de Literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Antecedentes Internacionales.

Los antecedentes internacionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en cualquier parte del mundo menos en el Perú sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Saavedra & León (2014)**. En su trabajo de investigación denominado: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana Cuyo objetivo general fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, siendo de tipo documental – descriptivo; concluyen que, la principal fuente de financiamiento del sector comercio son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.

**Veleccla (2013)** en su trabajo de investigación denominado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes de Ecuador, cuyo objetivo general fue mostrar un estudio de las micro y pequeñas empresas de América Latina, centrándose en la situación económica, financiera y social de este tipo de empresas. Por lo cual en esta tesis se describen las micro y pequeñas empresas, sus principales características, así también

los problemas y deficiencias que enfrentan estas empresas para su crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. Así mismo la presente tesis proporciona una visión general la cual incluye pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el propósito de obtener una fuente de financiamiento ideal que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano.

**Ixchop (2014)** en su trabajo de investigación denominado: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango – Guatemala, cuyo objetivo general fue Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección. Con la ayuda del método descriptivo se elaboró el marco teórico que fundamenta el trabajo de campo, y el análisis de resultados. Para las pequeñas empresas el financiamiento es parte esencial en su ciclo de vida, por eso es importante que el acceso al crédito tenga menos complicaciones. Se concluye que la principal fuente de financiamiento que utilizan los empresarios de confección es el financiamiento externo, a pesar de las altas tasas de intereses que cobran algunas instituciones financieras y del número de requisitos y trámites que solicitan como propuesta se presenta una guía para la decisión y manejo de fuentes de financiamiento, que incluye pasos para la



elaboración de un plan de inversión y procedimientos para determinar amortizaciones de préstamos

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales.**

Los antecedentes nacionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en el Perú menos en la región de Ancash y localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación

**López (2013)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de vinos en el distrito de Tacna, cuyo objetivo general es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro Compra y Venta de Vinos en el Distrito de Tacna. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios y las MYPE:** Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 40% femenino, el 40% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de

estudio son: El 60% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 100% tienen más de 03 trabajadores eventuales.

**Respecto al financiamiento:** Los empresarios encuestados manifestaron que: el 93% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 80% lo invirtió en capital de trabajo y el 20 % en mejoramiento de local comercial. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% si recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 20% no recibió capacitación y el 81% recibió de uno a más de cuatro cursos de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 100% afirmó que la empresa ha mejorado en los dos últimos años. Finalmente se concluye que la mayor cantidad de MYPE tienen asesoramiento de un contador, lo cual es favorable para el desarrollo de la empresa, así mismo considera que la capacitación es una inversión que le permite desempeñarse frente al mercado, asegura el crédito y recibe permanentemente visitas de los entes financieros.

**Calle (2013)** En su trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio-rubro distribuidora de abarrotes en el distrito de Piura. Periodo 2010 a 2011. De la Universidad Católica los ángeles de Chimbote. Concluye que: **Respecto al financiamiento:** Las Cajas Municipales y

Rurales de Ahorro y Crédito son quienes brindan mayor oportunidad de financiamiento para las MYPE, del sector comercial rubro abarrotes, también es negada, puesto que a través de algunas preguntas verbales que se le hicieron a los encuestados se determinó que los Microempresarios trabajan sus créditos con MIBANCO, más no con las Cajas Municipales.

**Respecto a la rentabilidad:** Existen limitaciones de financiamiento para el desarrollo de las MYPE en el sector comercial, rubro abarrotes en la ciudad de Piura; es afirmada, puesto que a través de las encuestas se ha determinado que sí existen limitaciones de financiamiento para el desarrollo de las MYPE, en el Sector comercial, rubro abarrotes en la ciudad de Piura. Finalmente se concluye que las microempresas, forman parte importante dentro de las economías, así mismo estas requieren de créditos financieros para invertir y poder desarrollarse. Siendo para las microempresas una de las limitantes más resaltantes: el problema de la informalidad.

**Puerta (2017)** En su trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “corporación amazónica informática y telecomunicaciones S.A.C.”, de Iquitos, 2017. Cuyo objetivo general fue Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: Empresa Corporación Amazónica de

Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso.

**Respecto al objetivo 1:** Los autores afirman que las micro y pequeñas empresas cuentan con facilidades para obtener créditos a entidades financieras que cobran interés accesibles a las posibilidades de pago estos créditos son obtenidos en la mayoría a largo plazo para que puedan generar mayor rentabilidad a las empresas, así mismo los créditos solicitados en su materia son para ser invertidos en capital de trabajo, activo fijo y/o tecnología.

**Respecto al objetivo 2:** Se obtuvo con un cuestionario al gerente de la empresa, determinando que obtiene crédito de entidades financieras no ha tenido problemas al solicitar crédito, además que el monto que solicitaron fue admitido, no tuvieron problemas para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 20% anual crédito a largo plazo pago y el financiamiento fue para capital de trabajo. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas en el Perú y la empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, no cuentan con restricciones en la obtención de créditos ya que en su mayoría solicitan créditos a entidades financieras por lo que les permite a no tener restricción alguna, facilitando para seguir creciendo como empresas dentro de ámbito comercial.

### 2.1.3 Antecedentes Regionales.

Los antecedentes regionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en la región menos en la localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación

**Martínez (2017)** En su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. Cuyo objetivo general fue Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. La investigación fue cualitativa – descriptiva para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfico documental, encontrando los siguientes resultados: **Respecto a las micro y pequeñas empresas del Perú:** recurren al financiamiento de terceros, pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que estas les exigen menos garantías, pero sin embargo les cobran mayores tasas de interés, los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción la compra de activo fijo. **Respecto a la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. Casma 2016:** La empresaria tiene 43 años, es de sexo femenino, tiene estudio de secundaria completa, su actividad es con financiamiento de

terceros, lo hace mediante un prestamista, quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal) y la tasa que pagó fue de 1.67% mensual, lo pagó a corto plazo y el dinero obtenido fue invertido el 100% en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las MYPE no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes solicitan menos requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y lo invierten en capital de trabajo.

**Celmi (2017)** En su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado pedregal – provincia de Huaraz, 2015. Concluye que **Respecto al financiamiento:** La mayoría de las MYPE financia su actividad con fondos ajenos, donde la gran parte solicitó crédito a la entidad financiera Interbank, puesto que esta entidad da créditos para el capital de trabajo y compra de activos fijos, y los microempresarios que financiaron su actividad con fondos propios, fue a través de sus ahorros personales. Asimismo los microempresarios encuestados dieron a conocer las características de sus MYPE respecto al financiamiento: El 53% financia su actividad con fondos ajenos, donde el 21% de los microempresarios solicitó crédito a Mi Banco y el 32% a Interbank, el 16% lo invirtió en su capital de trabajo y el 37% en la compra

de sus activos fijos y el 53% de los encuestados dijeron que si satisficó su necesidad el crédito que le otorgaron para financiar su actividad.

**Respecto a la rentabilidad:** Las MYPE del sector comercio del mercado de Pedregal tienen las siguientes características respecto a la rentabilidad: El 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas. Finalmente se concluye que la mayoría de los microempresarios financia su actividad con financiamiento de propios y de terceros, el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años, y solo un 16% de MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado.

**Baltazar (2014)** en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento del crédito bancario en las micros y pequeñas empresas, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento del crédito bancario en las MYPE del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 MYPE de un total de población 16 MYPE del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta. Los principales resultados son: Respecto a datos del representante legal: Los Dueños o representantes legales de las MYPE son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas: El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras

que el 27% es de 3 años. **Respecto al financiamiento:** El 73% MYPE acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. Finalmente se concluye que las MYPE para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

#### **2.1.4 Antecedentes Locales.**

Los antecedentes locales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en nuestra localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación

**Carbajo (2010)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina, del distrito de Chimbote, cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE, para lo cual realizo un tipo descriptivo de investigación, y para realizarla escogió una muestra de 6 MYPE de una Población de 12, a la cual se aplicó un cuestionario de 30 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Referente a la MYPE y representante Legal, el 66,67% tienen más de 6 años de antigüedad, el 66,67% son de sexo femenino. **Respecto a la Financiamiento:** El 75% de las MYPE recibieron crédito del Banco



Continental BBVA, mientras que el 30% recibió créditos de otros bancos. El 75% de las micro y pequeñas empresas encuestadas indicaron que el crédito solicitado fue a 1 año. Respecto a la Capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPE, si recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos, **Respecto a la Rentabilidad:** El 100% de las MYPE encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa. Finalmente se concluye que de la mayoría de los representantes de las MYPE, el 66,67 son de sexo femenino, de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del Banco Continental BBVA.

**Jara (2013)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro Librerías del distrito de Nuevo Chimbote, tiene como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro Librería. La investigación fue descriptiva y para su desarrollo se aplicó un cuestionario de 25 preguntas mediante la técnica la encuesta, la muestra fueron de 14 MYPE de una población de 24 empresas del sector Librerías. Los resultados principales que se obtuvieron son los siguientes: **Referente al financiamiento:** La actividad comercial se financia con el 78% de capital de terceros ,así mismo un igual porcentaje prefiere

solicitar su crédito en las entidades del sector no bancario por ser más accesibles al crédito, de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 14.3% afirma que recibieron crédito del sistema bancario siendo el único que les otorgo dicho crédito el Banco Continental con el 100%, también se pudo apreciar en la encuesta que el 50% de las MYPE obtuvieron crédito del sistema no bancario correspondiendo a la Caja Municipal del Santa y para Edificar el 35.7%, así mismo el 57.2% de dicho crédito obtenido se utilizó como capital de trabajo. **Referente a la capacitación:** Un 85.7% afirma no haber recibido ninguna capacitación antes de solicitar su crédito a las entidades financieras, En el año 2010 se capacitaron en Inversión del Crédito y Manejo Empresarial el 7.15%, así mismo, el 71.4% de los que se capacitaron considera que la capacitación si es una inversión. **Referente a la rentabilidad:** Se pudo observar que el 85.7% de los micros empresarios encuestados manifestaron que la capacitación y el financiamiento mejoraron su rentabilidad, un igual porcentaje opina que en los dos últimos años mejoro su rentabilidad y el 14.3% dijo que su rentabilidad había disminuido.

## **2.2 Bases Teóricas de la Investigación**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento.**

#### ***2.2.1.1 Teorías del financiamiento.***

**Modigliani & Miller (1958)** Señalan que con su teoría del Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas

del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital de la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

**Teoría del financiamiento (2011)** Señala que toda empresa, ya sea pública o privada, para llevar a cabo sus operaciones requiere de financiamiento, ya sea para desarrollar sus actividades comerciales, así para realizar nuevos proyectos. En cualquiera de los 2 casos, "El financiamiento es el medios por los cual las personas naturales como jurídicas hacen llegar recursos económicos a sus operaciones El objetivo más importante del financiamiento es el de impulsar a la empresa hacia el bienestar económico y social mediante una adecuada inversión del capital.

#### *2.2.1.1.1 Teoría tradicional de la estructura financiera.*

Se puede apreciar que la teoría tradicional de la estructura financiera manifiesta una relación entre los recursos propios de la empresa y los ajenos, las cuales definen una óptima estructura financiera.

**Durand (1952)** Señala que la teoría tradicional del financiamiento no cuenta con un argumento teórico bien definido, así mismo afirma que una óptima estructura financiera depende del tamaño de la empresa, el sector económico y la política financiera de la misma.

### ***2.2.1.2 Otros aspectos del financiamiento.***

#### *2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento.*

- **Fuentes internas:** Son las que se originan dentro de la misma empresa, tales como:
  - Aportaciones de los Socios: Se realiza en el instante que se constituye la empresa, mediante el aporte de sus socios, o a través de nuevas aportaciones con el objetivo de incrementar su capital social.
  - Utilidades Reinvertidas: Es cuando los socios acuerdan no repartir las utilidades generada en los primeros años, esto con el fin de invertirlos dentro de la empresa en adquisiciones o construcciones.
  - Depreciaciones y Amortizaciones: Son las operaciones con las cuales las entidades provisionan directamente al gasto la pérdida del valor de los activos que se originan con el paso del tiempo, esto con el fin de recuperar el costo de la inversión.

- Incrementos de Pasivos Acumulados: Son los originados netamente por la empresa
  - Venta de Activos: Son la venta de terrenos, edificios o maquinaria que no utiliza la empresa, esta se realiza con el fin de tener recursos para cubrir las necesidades financieras de la misma.
- **Fuentes externas:** Son las que se obtienen de terceros, tales como:
- Proveedoras: Estas fuentes son muy comunes. Se origina a través la compra de bienes y servicios que la empresa requiere para sus actividades a corto y largo plazo. El crédito se origina en función a la demanda del bien o servicio que se requiere. Esta fuente financiera se debe manejar con suma precaución con el fin de determinar los costos reales teniendo en mente los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones.
  - Créditos Bancarios: Estas son las operaciones crediticias más populares, las mismas son ofrecidas por las instituciones bancarias siendo de corto o largo plazo. El financiamiento en el Perú se encuentra disponible para las empresas privadas, dichas operaciones son utilizados con pagarés bancarios con plazos de 60, 90 ó 120 días de

vencimiento, en algunos casos dichas fechas pueden ser prorrogados.

Los préstamos de corto y largo plazo están disponibles en empresas financieras. El cumplimiento de política general del gobierno está a cargo de la SBS quien vela por la reducción de la inflación y supervisa a los bancos y el nivel de créditos otorgados por ellos.

Las instituciones financieras y los bancos pueden establecer para las operaciones de préstamos y ahorros sus propias tasas de interés. El BCR establece una tasa máxima la cual no puede ser superada.

#### *2.2.1.2.2 Sistemas del financiamiento.*

**Ayala (2005)** Señala que el sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los

ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”.

- **Sistema Bancario**

Este sistema se encuentra conformado por las instituciones bancarias del Perú. Actualmente el sistema financiero Bancario la conforman el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros.

- a. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).  
Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.
- b. Banco de la Nación. Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.
- c. Banca comercial. Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en

conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

**- Sistema no Bancario.**

Es sistema se encuentra conformado por las instituciones que se dedican a captar y canalizar recursos, pero no son bancos:

Financieras: Se encuentra conformada por e el conjunto de instituciones que dedican a captar recursos de la población y cuyo trabajo consiste en la emisiones de valores de carácter financiero.

Entre estas tenemos:

- a. Cajas municipales de ahorro y crédito: Son instituciones financieras cuya actividad consiste en captar recursos de la población, con el fin de proveer a las micro y pequeñas empresas de financiamiento.
- b. Cajas rurales. Son instituciones cuya actividad consiste en captar recursos de la población con el fin de proveer de financiamiento a los microempresarios.
- c. Entidad de desarrollo de la micro y pequeña empresa (EDPYME): son instituciones que se encuentran orientadas al financiamiento de las micro y pequeñas empresas.



- d. Cooperativas: Son instituciones de crédito y ahorro, que tienen el propósito fundamental de dar apoyo financiero a sus socios.

#### *2.2.1.2.3 Costos del financiamiento.*

Las instituciones financieras tienen que evaluar el riesgo ya que es algo que influye de manera muy importante en este tipo de financiamiento, sobre todos tratándose de negocios que recién empiezan y no cuentan con un historial crediticio.

#### **Costos del financiamiento (préstamos)**

**Lira (2009)** señala que a los costos del financiamiento (dinero) se le denomina tasa de interés, que consiste en un porcentaje que hay que agregar al dinero facilitado por el acreedor (prestamista) al momento de devolver el préstamo o crédito (prestatario).

De acuerdo al mismo autor citado, los determinantes de los costos del financiamiento son: los costos operativos, las regulaciones monetarias, los riesgos de operación y las reservas y provisiones.

- **Los costos operativos:** Pueden separarse en dos componentes: los costos propios de la operación que se está evaluando y los del resto de la institución que otorga el crédito. El primero, se refiere a lo que le significa en recursos (horas/hombre, materiales, servicios) a la entidad

financiera la evaluación de la operación crediticia. Este costo es similar para una operación crediticia importante como para otra de menor monto; por eso, el impacto en la tasa de interés será mayor mientras más pequeño sea el monto solicitado. El segundo componente, representa los costos generales de operar la entidad financiera, siendo uno de los más importantes la tasa de interés que se paga a los depositantes. A manera de conclusión en esta parte: mientras más significativos sean los costos operativos de la institución (del tipo que sean) más alta será la tasa de interés (el costo del dinero).

- **Las regulaciones monetarias:** son disposiciones emanadas por el Gobierno, que afectan de manera directa o indirecta, como por ejemplo la tasa de encaje bancario o la tasa de encaje en general, que es el porcentaje de los depósitos recibidos por una institución financiera que deben ser inmovilizados en la bóvedas del banco o del BCRP. Mientras más alto sea este encaje, la entidad financiera tendrá menos dinero para prestar; por lo tanto, el precio del dinero será mayor. A manera de resumen, cualquier regulación emanada del Gobierno, que pueda afectar la cantidad de dinero en la economía tendrá efectos en su precio.

- **Las reservas y provisiones:** tienen que ver directamente con las operaciones crediticias de la entidad. A este respecto se establece que, por impecable que sea el análisis crediticio que se tenga, siempre habrá un porcentaje de préstamos que tendrán problemas en el pago (o inclusive no pagarán), para ese tipo de créditos la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) ha determinado que la entidad financiera haga provisiones; es decir, que de las utilidades que obtenga separe un monto determinado para cubrir posibles pérdidas, derivadas de la difícil recuperación de esas operaciones crediticias.

#### *2.2.1.2.4 Plazos del Financiamiento.*

##### **- Financiamiento a corto plazo**

Este financiamiento consiste en la obligación que posee la empresa y que espera cancelar en menos de un año.

Se ubica las necesidades de capital de trabajo.

##### **Está conformado por:**

- **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

- **Financiamiento a largo plazo**

Este financiamiento consiste en la obligación que posee la empresa y que espera cancelar en más de un año.

**Está conformado por:**

- **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

- **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.
- **Entidades financieras:** este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

#### *2.2.1.2.5 Facilidades del financiamiento.*

##### **Acceso al financiamiento**

El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones - SBS. Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE.

La Ley N°30308 forma parte del Plan Nacional de Diversificación Productiva, cuyo propósito fundamental es mejorar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas y aumentar su productividad. Esta disposición normativa pretende suprimir las barreras de entrada a las que deben hacer frente las micro y pequeñas empresas a la hora de acceder al mercado del financiero, favoreciendo la competencia entre las entidades que brindan este servicio. Esta norma dispone facilitar que las micro y pequeñas empresas se les permitirá acceder al sistema financiero, obteniendo liquidez a corto plazo sin necesidad con una tasa de descuento óptima.

#### *2.2.1.2.6 Usos del financiamiento.*

El financiamiento es de suma importancia porque se puede utilizar para múltiples proyectos; ya sea para capital de trabajo, activos circulantes o incluso para poder financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero. Es decir, no se limita sólo al

cumplimiento de algunos proyectos; sino en general funciona para fortalecer aquellos puntos débiles de una empresa.

Por ello no sólo resulta fundamental el financiamiento para empresas en crecimiento; sino en general en cualquier etapa de una compañía y para cualquier proyecto o necesidad que tenga en mente el negocio.

### **2.2.2 Teorías de las empresas**

La empresa es una organización estructurada que se forma con el propósito preciso de obtener ganancias

**Herrera, Pallares & Romero (2005)** Afirma que se le considera a la empresa como una organización en el cual un grupo individuos ejecutan un conjunto de procedimientos orientados a la producción o distribución de bienes y servicios.

**Ribeiro (2001)** Establece que las empresas son organizaciones establecidas a partir de diálogos específicos en búsqueda de efectuar compromisos mutuos.

#### ***2.2.2.1 Clasificaciones de las empresas.***

- **Microempresa:** es una institución de tamaño reducido donde el máximo de empleados no excede los 10 trabajadores, éstas normalmente se encuentran bajo la administración de sus propios dueños, en algunas ocasiones los empleados forman

parte del núcleo familiar y son éstos quienes con esfuerzo ayudan al crecimiento de la empresa. Sus ventas anuales no superan las 150 UIT.

- **Pequeña Empresa:** organizaciones privadas o públicas, clasificadas de esta manera porque sus ventas anuales son superiores a 150 UIT pero no sobrepasan los 1700 UIT, así mismo no supero los 50 trabajadores. Por su tamaño estas no predominan en los mercados en los que se desempeñan, pero esto no significa que no sean rentables al momento de obtener ganancias.
- **Mediana Empresa:** instituciones que se dedican al comercio, a la industria, a las finanzas e inclusive a prestar distintos servicios al público y cuyos recursos están organizados de manera eficaz para así lograr su objetivo. Para que una empresa sea clasificada como mediana, no podrá tener menos de 50 trabajadores ni exceder de 250, sus recursos y ventas anuales son establecidos por las leyes del Estado donde se encuentre establecida dicha empresa.
- **Gran empresa:** Dependiendo del lugar en donde se encuentre una empresa puede ser llamada gran empresa cuando cuente con una mayor organización, posea personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos



son de mayor cuantía. Tiene más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional.

### **2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas.**

Las micro y pequeñas empresas se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. Hasta hace algunos años, el sistema financiero peruano estaba enfocado en los grupos económicos más solventes y no les prestaba suficiente atención a los más pequeños.

El financiamiento a las MYPE es importante fundamental para el desarrollo de este sector económico que por mucho tiempo estuvo rezagado, no solamente por las entidades bancarias, también por las instituciones del públicas del Estado.

**Wordpress (2011)** Establece que en la mayoría de países, las micro y pequeñas empresas representan un poco más del 95% de las empresas existentes, proporcionando el 60% o 70% del empleo. Las micro y pequeñas empresas en Europa, enfrentan muchos obstáculos que limitan su acceso al financiamiento de largo plazo y a tasas de intereses más accesibles.

#### **LA LEY MYPE**

Es una norma creada por el estado peruano con el fin de facilitar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas y así mismo buscar su

formalización. Por lo cual esta noma otorga muchos beneficios tanto laborales como tributarios con el fin de apoyar el crecimiento y la generación de empleo de las micro y pequeñas empresas.

La modificación más reciente de la Ley MYPE establece que las empresas podrían acogerse a dicho régimen solo con el nivel de ventas y ya no por el número de trabajadores. Así mismo la Ley MYPE clasifica a la microempresa como las que poseen ventas anuales hasta 150 UIT (S/.622, 500) y como pequeña empresa a la que tienen ventas anuales de 150 UIT (S/.622, 500) hasta 1.700 UIT (S/.7'055.000). El valor de la UIT para el Ejercicio 2018 es de S/.4, 150.

**- Beneficios de la Ley MYPE.**

- En esta ley se establece 15 días de vacaciones a los trabajadores.
- Se establece un aporte opcional de los trabajadores a una Administradora Privada de Pensiones (AFP) o al Sistema de Normalización Previsional (SNP).
- El empleador no tiene la obligación de realizar pago alguno por Compensación por Tiempo de Servicio (CTS), ni gratificaciones ni asignación familiar. Tampoco tiene la obligación de dar utilidades.

- Las MYPE en los tres primeros años no serán sancionadas si cometen un error laboral o tributaria, sino que podrán enmendarlo sin la necesidad del pago de multas.

Para acceder a los beneficios de la ley MYPE es necesario la inscripción de la empresa en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE).

<b>RÉGIMEN LABORAL ESPECIAL DE LA MYPE – CUADRO COMPARATIVO</b>		
<b>DERECHO</b>	<b>MICROEMPRESA</b>	<b>PEQUEÑA EMPRESA</b>
<b>Remuneración</b>	RMV (S/.930). Con acuerdo del CNT podrá ser menor.	RMV (S/.930).
<b>Jornada de Trabajo</b>	8 horas.	8 horas.
<b>Horario de Trabajo</b>	Horario nocturno: No se aplicará la sobretasa del 35%.	Horario nocturno: No se aplicará la sobretasa del 35%.
<b>Descanso Vacacional</b>	15 días calendario de descanso por cada año completo de servicios. Puede reducirse a 7 días, recibiendo la respectiva compensación económica.	15 días calendario de descanso por cada año completo de servicios. Puede reducirse a 7 días, recibiendo la respectiva compensación económica.

<b>S.C.T.R.</b>	No les corresponde.	De acuerdo a lo dispuesto en la Ley N° 26790.
<b>Seguro de Vida</b>	No les corresponde.	De acuerdo a lo dispuesto en el Decreto Legislativo N° 688.
<b>Participación en las Utilidades</b>	No les corresponde.	De acuerdo a lo dispuesto en el Decreto Legislativo N° 892.
<b>C.T.S.</b>	No les corresponde.	15 remuneraciones diarias por año completo de servicios, hasta alcanzar un máximo de 90 remuneraciones diarias.
<b>Gratificaciones de Fiestas Patrias y Navidad</b>	No les corresponde.	El monto de las gratificaciones es equivalente a media remuneración cada una.
<b>Aseguramiento en Salud</b>	Los trabajadores y conductores serán (carácter obligatorio) afiliados al Régimen Semicontributivo del SIS (SIS Microempresa).	Los trabajadores serán (carácter obligatorio) asegurados obligatorios de ESSALUD.
<b>Sistema de Pensiones</b>	Los trabajadores y conductores podrán (carácter voluntario) afiliarse al SNP (ONP) o al SPP (AFP).	Los trabajadores deberán (carácter obligatorio) afiliarse al SNP (ONP) o al SPP (AFP).

	<p>Aquellos que no se encuentran afiliados o sean beneficiarios de algún régimen previsional, podrán optar por el Sistema de Pensiones Sociales (SPS). El SPS es de carácter obligatorio para los trabajadores y conductores de la microempresa que no superen los cuarenta (40) años de edad y es de carácter facultativo para aquellos que tengan más de cuarenta (40) años de edad.</p>	
--	--	--

Fuente: InfoTributaria-Perú

#### 2.2.4 Teorías de sectores productivos.

En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

- El sector primario está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos. Como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales.
  
- El sector secundario está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad. Las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector.
  
- El sector terciario es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas. En tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas. Como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc.

#### **2.2.4.1 clasificaciones de los sectores productivos.**

- **Sector agropecuario:** Se encuentra conformado por las actividades orientadas con la transformación de los recursos naturales en productos primarios no elaborados. Usualmente, los productos primarios son utilizados como materia prima en otros procesos de producción en las producciones industriales. Las principales actividades del sector primario son la agricultura, la minería, la ganadería, la silvicultura, la apicultura, la acuicultura, la caza, la pesca y piscicultura. Aunque algunos consideran a la minería parte del sector industrial.
- **Sector industrial:** Se encuentra conformado por las actividades relacionadas con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos.
- **Sector servicios:** Se encuentra conformada por las actividades que no elaboran mercancía en sí, pero que son necesarias para el funcionamiento de la economía. Como ejemplos de ello tenemos el comercio, los restaurantes, los hoteles, el transporte, los servicios financieros, las comunicaciones, los servicios de educación, los servicios profesionales, el Gobierno, etc.
- **El sector comercio:** El sector comercio hace parte del sector terciario de la economía nacional engloba las actividades socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes.es el

cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor.

Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores (**SCIÁN, 2002**).

Son empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objetivo de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado margen de utilidad.

Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor-consumidor y pueden clasificarse en:

#### **2.2.5 Teoría del sector comercio.**

Este sector de la economía agrupa a las empresas que se dedican a la venta y distribución de bienes y productos al por mayor o minorista en centros comerciales, plazas de mercado, entre otros espacios.

El sector comercial representa la principal fuente de empleos en la economía local. El sector se ha diversificado y ha adquirido nuevas tendencias para lograr un desarrollo económico, integrado y acelerado; capaz de propiciar un aumento en el número de empleos creados. Este sector da prioridad al desarrollo de una nueva visión donde se amplían los incentivos a los pequeños y medianos empresarios con facilidades y recursos para fomentar la labor de servicios.



Tres causas originaron el comercio:

- Que la fuerza del hombre es insuficiente para satisfacer por sí misma sus múltiples necesidades.
- Que no todos los seres humanos tienen iguales actitudes y capacidades.
- Que los productos no se dan todos en los diferentes países y regiones, ni en condiciones iguales.

Por lo tanto los hombres se relacionan entre sí, entregando las cosas que les abundan y reciben las que les faltan, acuden a otros lugares a buscar los bienes y servicios que no existen en el lugar en que residen.

Así nació el comercio como un imperativo para la subsistencia de la humanidad. La característica económica de un negocio organizado comercialmente es obtener utilidades sobre los recursos empleados y a través del establecimiento de precios que comprendan los costos y gastos de las mercaderías que se comercializan, más un margen de ganancia

#### **2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio.**

Grupo Culmen S.A.C. Es una empresa dedicada a la venta al por al por mayor no especializada (textos y materiales didácticos); se encuentra ubicado en CAL.LOS PINOS NRO. 204 URB. SANTA VICTORIA LAMBAYEQUE - CHICLAYO - CHICLAYO.

El objetivo de la empresa es llegar a la mayor cantidad de clientes consumidores, debido a su calidad y precios, pero principalmente el objetivo es la población en general.

- **Misión**

Permanecer y crecer regionalmente como número uno en la preferencia de sus clientes mediante la comercialización de una amplia variedad de productos con una excelente calidad, atención y servicio.

- **Visión**

Ser una empresa que trascienda por ser el número uno en la preferencia del cliente, por su trato digno al ser humano, su responsabilidad social y su rentabilidad.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición del financiamiento.**

**Ferruz (2010)** Define al financiamiento como el conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico.

**Pacheco (2005)** define al financiamiento como todos los recursos financieros necesarios que se utilizan para ejecutar las actividades comerciales de la empresa.

**Pérez & Capillo (2009)** Define al financiamiento como el dinero que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés) y ofreciendo de nuestra parte garantías que aseguren el cobro del mismo.

### **2.3.2 Definición de empresas**

Una empresa es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con ánimo de lucro. En nuestra sociedad, es muy común la creación continua de empresas. En general, una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios.

**Romero (2006)** define a la empresa como una institución conformada por un conjunto de personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones que buscan satisfacer un determina mercado y obtener ingresos económicos de los mismos.

**Thomson (2006)** define a la empresa como una organización con fines de lucro que otorga un servicio o bien a la sociedad. Desde el punto de vista de la economía, una empresa es la encargada de satisfacer las demandas del mercado. Para lograr sus objetivos esta coordina el capital

y el trabajo y hace uso de materiales pasivos tales como tecnología, materias primas, etc.

### **2.3.3 Definición de las micros y pequeñas empresas.**

Tradicionalmente se define a la MYPE, en función de la cantidad de recurso humano y el capital financiero que posee.

Según la Ley N° 28015 – Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. La define como las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

**Méndez (2010)** define a la Micro y Pequeña Empresa como una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.3.4 Definición del sector productivo**

Los sectores productivos o económicos son las que conforman las distintas divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla.

### **2.3.5 Definición del sector comercio**

**Lujan (2011)** define al comercio como una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones.

**Suarez (2008)** define al comercio como una actividad que consiste en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes, ya sea para su uso, venta o transformación.

## **III. Hipótesis**

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y caso, no aplico.

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño de la investigación fue: No experimental – descriptivo - bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental debido a que la información se tomó tal como se la encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipulo ninguna información. Fue descriptivo debido a que en la investigación se enfatizó más en los aspectos descriptivos que en los aspectos explicativos. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión de los antecedentes pertinentes nacionales, regionales y locales. Fue documental porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 y 2 se revisaron algunos documentos pertinentes. Finalmente fue de caso porque

para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se escogió solo una institución, una sola empresa.

## 4.2 Población y muestra

### 4.2.1 Población

La población estuvo constituida por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Chimbote, 2016.

### 4.2.2 Muestra

La muestra fue la empresa Grupo Culmen S.A.C. de Chimbote, 2016.

## 4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICION	INDICADORES	DIMENSIONES	MEDICION	
				SI	NO
<b>Financiamiento</b>	El financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser	Fuentes del Financiamiento	¿La empresa utilizo fuentes externas para realizar sus actividades en el año 2016?	x	
		Sistemas del financiamiento	¿Ud. recurrió al sistema bancario para realizar sus	x	

	devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado		actividades en el año 2016?		
		Plazos del financiamiento	¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?	x	

Fuente: Elaboración Propia

#### 4.4 Técnicas e instrumentos

##### 4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

##### 4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario pertinente de preguntas cerradas (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación (objetivo específico 3).

#### 4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados en el cuadro 01 de la presente investigación.

Para hacer el análisis de resultados el investigador observo dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores nacionales, regionales y locales (si los hubiera), luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y el instrumento un cuestionario de preguntas cerradas. Para hacer el análisis de resultados el investigador comparo los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para hacer el análisis de resultados se comparó los resultados, Si la variable es financiamiento los resultados del objetivo específico 2 fueron comparados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; finalmente, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación; estos resultados fueron especificados en e cuadro 03. Para hacer el análisis de resultado el investigador explico las coincidencias y no coincidencias de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 a la luz de las bases teóricas y del marco conceptual pertinentes.



#### 4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01

#### 4.7 Principios éticos

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional; cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación; el principio de integridad impone sobre el 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.

### V. Resultado y Análisis de Resultados

#### 5.1 Resultados:

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.

#### CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
López (2013)	Sostiene que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas se encuentra constituido por 93% de préstamos de

	<p>terceros, así mismo el 80% utilizo dicho crédito en capital de trabajo y el 20% en mejoramiento de local.</p>
<b>Calle (2013)</b>	<p>Afirma que Las Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito son quienes brindan mayor oportunidad de financiamiento para las micro y pequeñas empresas, del sector comercial rubro abarrotos.</p>
<b>Puerta (2017)</b>	<p>Sostiene que las micro y pequeñas empresas del sector comercio no cuentan con restricciones en la obtención de créditos ya que en su mayoría solicitan créditos a entidades financieras por lo que les permite a no tener restricción alguna, facilitando para seguir creciendo como empresas dentro de ámbito comercial.</p>
<b>Martínez (2017)</b>	<p>Establece que la gran parte de las micro y pequeñas empresas no cuentan con acceso al sistema bancario, esto debido a que no cumple con todos los requisitos que el sistema bancario requiere para otorgar un crédito, así mismo afirma que en el sistema no bancario tiene mayores opciones para acceder a un crédito puesto que existen menos requisitos con los que si puede cumplir. Se concluye que los créditos otorgados son a un año (costo plazo) y que es invertido en capital de trabajo. Sin embargo se puede</p>

	<p>apreciar que las tasas que se les cobran en el sistema no bancario son mayores que en el sistema bancario.</p>
<b>Celmi (2017)</b>	<p>Sostiene que la mayoría de las micro y pequeñas empresas financian su actividad con créditos solicitados a terceros, donde la gran parte solicitó crédito a la entidad financiera Interbank, puesto que esta entidad da créditos para el capital de trabajo y compra de activos fijos, y los microempresarios que financiaron su actividad con fondos propios, fue a través de sus ahorros personales. Asimismo los microempresarios encuestados dijeron que si satisfacía su necesidad el crédito que le otorgaron para financiar su actividad.</p>
<b>Baltasar (2014)</b>	<p>Describe que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas se encuentra formado por 73% que recurre a las cajas municipales con el fin de solucionar sus problemas financieros, mientras el 23% recurre a las entidades bancarias. Por lo tanto las MYPE acuden a los créditos con el propósito de obtener liquidez para el desarrollo de sus actividades productivas.</p>
<b>Carbajo (2010)</b>	<p>Establece que en las micro y pequeñas empresas el financiamiento se encuentra formado por 75% que recibió financiamiento del Banco Continental, mientras el 30% restante recibió financiación de otros bancos. El 75% de las</p>

---

micro y pequeñas empresas encuestadas indicaron que el crédito solicitado fue a corto plazo. Así mismo el 100% de los microempresarios recibieron capacitación para saber administrar dicho crédito.

**Jara (2013)**

---

Afirma que el financiamiento de la micro y pequeñas empresa se encuentra formada por 78.6% que recurre a capital de terceros, así mismo un igual porcentaje solicita financiamiento a las entidades no bancario, el 14.3% de MYPE encuestadas señalan que obtuvieron financiamiento del sistema bancario siendo el 100% en el Banco Continental, mientras que un 50% de las MYPE obtuvieron crédito del sistema no bancario correspondiente a la Caja municipal.

---

**Fuente elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación**

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016.

## CUADRO 02

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS: SI	NO
<b>RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES</b>		
1.- ¿El crédito solicitado fue en el sistema bancario?	X	
2.- ¿Financia su actividad con financiamiento de terceros?	X	
3.- ¿Considera aceptable la tasa de interés pagada por el crédito?		X
4.- ¿Tuvo dificultades para acceder a un financiamiento?		X
5.- ¿Los créditos concedidos fueron por el monto solicitado?	X	
6.- ¿Los créditos solicitados fueron a corto plazo?	X	
7.- ¿El crédito fue invertido en capital de trabajo?	X	
8.- ¿El crédito fue invertido en activos fijos?		X
9.- ¿Recurre con frecuencia a solicitar créditos?		X
10. ¿Cree Ud. que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?	X	

**Fuente de elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso**

**5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016.

**CUADRO 03**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 1</b>	<b>RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	<b>Celmi (2017)</b> Sostienen que la mayoría de micro y pequeñas empresas financian su actividad con créditos solicitados a terceros con el fin de obtener capital de trabajo.	La empresa financia sus actividades productivas a través de créditos solicitados a terceros.	Coinciden
<b>Sistemas del Financiamiento</b>	<b>Calle (2013)</b> Afirma que las micro y pequeñas empresas optan por el sistema no bancario (Cajas municipales y de ahorro) para solicitar un crédito.	La empresa financia sus actividades a través del sistema no bancario (Caja municipal).	Coinciden
<b>Costos del Financiamiento</b>	<b>Martínez (2017)</b> Sostiene que la mayoría de micro y pequeñas	La empresa afirma que la tasa que pago en el año 2016 por el crédito	Coinciden

	empresas recurren al financiamiento a pesar de las altas tasas de interés que se les cobra por dicho crédito.	solicitado fue alto, de 2.37% mensual aproximadamente 29% anual.	
<b>Plazos del financiamiento</b>	<b>Carbajo (2010)</b> Afirma que las micro y pequeñas empresas solicitan créditos a corto plazo.	La empresa menciona que el crédito solicitado en el año 2016 fue a corto plazo.	Coinciden
<b>Facilidades del Financiamiento</b>	<b>Puerta (2017)</b> Sostiene que las micro y pequeñas empresas no cuentan con restricciones en la obtención de crédito ya que en su mayoría solicitan créditos a entidades financieras.	La empresa señala que no tuvo ningún problema a la hora de solicitar su crédito.	Coinciden
<b>Utilización del Financiamiento</b>	<b>López (2013)</b> Establece que el 80% del crédito obtenido por las micro y pequeñas empresas se invirtió en capital de	La empresa en el año 2016 invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo.	Coinciden

---

trabajo y el 20 % en  
mejoramiento de local.

---

**Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de los resultado de los objetivos específicos 1 y 2**

## **5.2 Análisis de Resultado**

### **5.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1.**

**López (2013), Calle (2013), Puerta (2017), Martínez (2017), Celmi (2017), Baltasar (2014), Carbajo (2010) y Jara (2013)** determinan que las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento propio y de tercero. Asimismo, establecen que solicitaron sus préstamos en el sistema no bancario como en las Cajas Municipales. También determinan que el crédito solicitado fue para capital de trabajo para incrementar su producción, así mismo este financiamiento es muy eficaz para su desarrollo y competitividad dentro del mercado local. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los autores de los antecedentes internacionales: de **Saavedra & León (2014), Velecela (2013) y Ixchop (2014)**, quienes indican que las micro y pequeñas empresas enfrentan problemas para acceder a un crédito dentro del sistema bancario y que esto restringe su crecimiento y desarrollo; es por ello que recurren al sistema no bancario para dar solución a su problema de liquidez. Lo que a su vez concuerda con lo que establecen los autores de las bases teóricas: **Blanchard (2000) y Dimer (2008)**, quienes afirman que todas las micro y pequeñas empresas acudan a diferentes fuentes de



financiamiento, sea interno y/o externo, bancario o no bancario con el fin de obtener recursos para realizar sus operaciones.

### **5.2.2 Respecto al Objetivo Específico 02:**

De las 10 preguntas realizadas al representante de la empresa Grupo Culmen S.A.C., de las cuales representan el 100%, el 50 % nos dio como respuesta SI y un 50% como respuesta NO, con lo que podemos manifestar que la empresa solicita financiamiento a fuentes externas, siendo estas en el sistema no bancario debido a la facilidad que cuenta para acceder a dicho sistema a pesar que la tasa de interés es mayor que en el sistema no bancario. El crédito fue solicitado a corto plazo y usado con el fin de desarrollar sus actividades ya que estas se transforman en capital de trabajo.

### **5.2.3 Respecto al Objetivo Específico 03:**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados del objetivo específico 2, para finalmente, pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

### **Respeto a las fuentes de financiamiento:**

**Celmi (2017)** Sostienen que la mayoría de micro y pequeñas empresas financian su actividad con créditos solicitados a terceros con el fin de obtener capital de trabajo; estos resultados coinciden con los de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.”, en donde se aprecia que esta financia sus actividades productivas a través de créditos solicitados a terceros.

### **Respeto a los sistemas del financiamiento:**

**Calle (2013)** afirma que las micro y pequeñas empresas optan por el sistema no bancario para solicitar un crédito; estos resultados coinciden con los de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.”, donde se puede apreciar que esta financia sus actividades a través del sistema no bancario.

### **Respeto al costo del financiamiento:**

**Martínez (2017)** Sostiene que las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento a pesar de las altas tasas de interés que se les cobra por dicho crédito., este resultado coincide con los resultados de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.”, quien señala que la tasa que pago en el año 2016 por el crédito obtenido es sumamente alta.

### **Respeto a los plazos del financiamiento:**

**Carbajo (2010)** Afirma que las micro y pequeñas empresas solicitan créditos a corto plazo; estos resultados coinciden con los resultados de la

empresa “Grupo Culmen S.A.C.”, quien menciona que el crédito que solicitado en el año 2016 fue a corto plazo.

**Respecto a las facilidades del financiamiento:**

**Puerta (2017)** Sostiene que las micro y pequeñas empresas no cuentan con restricciones en la obtención de crédito ya que en su mayoría solicitan créditos a entidades financieras, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.”, quien señalan que no tuvo ningún problema a la hora de solicitar su crédito

**Respecto a la utilización del financiamiento:**

**López (2013)** establece que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas fue utilizada como capital de trabajo y mejoramiento de local, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.”, quien señala que el crédito obtenido en el año 2016 fue invertido en capital de trabajo.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Respecto al Objetivo Específico 1:**

Se concluye que según **López (2013), Calle (2013), Puerta (2017), Martínez (2017), Celmi (2017), Baltasar (2014), Carbajo (2010) y Jara (2013)** la mayoría de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú recurren al sistema no bancario para solicitar un crédito financiero esto debido a la falta de requisitos, credibilidad en la información financiera y la escasa garantía en el Perú, así mismo afirman que el crédito obtenido es invertido en capital de trabajo (mercadería) con el fin de desarrollar sus actividades y obtener resultados que beneficien a la empresa.

### **6.2 Respecto al Objetivo Específico 2:**

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido observar que la empresa funciona a través de créditos de terceros, que estos son a corto plazo y son utilizados como capital de trabajo para realizar sus actividades. Así mismo, se puede observar que los créditos obtenidos han permitido a la empresa desarrollar sus actividades y mejorar la calidad de sus productos; por tal motivo se recomienda al gerente de la empresa a seguir apostando por el financiamiento ya que así contribuirá con el desarrollo y crecimiento de la misma.

### **6.3 Respecto al Objetivo Específico 3:**

Del análisis comparativo se desprende la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, pudiendose

inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento se obtuvo a través del sistema financiero no formal, pagadero en un año y se utilizó como capital de trabajo. Así mismo se puede observar que dicho crédito 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 vio incrementado.

#### **6.4 Conclusión General**

Finalmente se concluye que los resultados encontrados por los autores nacionales y de la empresa Grupo Culmen S.A.C. coinciden ya que al compararlos se puede observar que ambas recurren al financiamiento de terceros, y que dicho financiamiento es usado como capital de trabajo con el fin de buscar desarrollarse y mejorar su actividad empresarial, así mismo se puede observar que el financiamiento es el motor principal en el desarrollo económico de la empresa; por ello se recomienda al empresario a seguir invirtiendo y apostando por el mejor desarrollo de su empresa permitiendo mayor desarrollo en el mercado y de este modo creando un comportamiento competitivo. Por lo tanto se puede determinar que el financiamiento es utilizado con el fin de mejorar la actividad comercial que se está brindando.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS:

### 7.1 Referencias bibliográficas

Baltazar, J. (2014). *El financiamiento del crédito bancario en las Medianas y pequeñas empresas*. Recuperado de:

<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/460/290>

Blanchard, (2000). *crecimiento de la producción*. Recuperado de:

<http://www.posgrado.economia.unam.mx/seminario-ef/noemi-levy.pdf>

Calle, R. (2013). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio-rubro distribuidora de abarrotes en el distrito de Piura. Periodo 2010-2011*. Piura-Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1602/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CELMI\\_GARGATE\\_ANALI\\_ELIDA.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1602/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CELMI_GARGATE_ANALI_ELIDA.pdf?sequence=1)

Carbajo, R. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina, del distrito de Chimbote, periodo 2011*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034250>

Celmi, A. (2017). *El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado pedregal – provincia de Huaraz, 2015*. Huaraz – 2017. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1602>

CEPAL. (2010). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Recuperado de:

[http://www.cepal.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento\\_a\\_pymes.pdf](http://www.cepal.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_pymes.pdf)

Dimer, R. (2008) *Teoría del financiamiento, evaluación y aportes*. Recuperado de:

[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199_DrimerRL.pdf)

Durand. (1952). *Teoría tradicional de la estructura financiera*. Recuperado de:

[https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrCHiSEb93VunCsLU\\_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1](https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrCHiSEb93VunCsLU_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1)

Es mi Perú. (2008). *Incidencia en el financiamiento de las MYPES*. Recuperado de: <http://www.esmiperu.glogspot.com>

Ferraros, C. (2009). *Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe*. Recuperado de:

<http://www.cepal.org/publicaciones/xml/0/45410/lcr.2180.pdf>

Financiamiento pre-inversión. (2011). *Financiamiento*. Recuperado de: [http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTA\\_SPARMYPES/Capitulo4\(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTA_SPARMYPES/Capitulo4(1).pdf).

Foschiatto & Stumpo (2006) *Políticas municipales de microcrédito*. Recuperado de: [https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=Q4XF\\_eVzL1kC&oi=fnd&pg=PA13&dq=Las+mypes&ots=SgKUvUXK9s&sig=xwoZUxbB6IG-drB15nmpL1-U9TE#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=Q4XF_eVzL1kC&oi=fnd&pg=PA13&dq=Las+mypes&ots=SgKUvUXK9s&sig=xwoZUxbB6IG-drB15nmpL1-U9TE#v=onepage&q&f=false)

García, A. (2013). *Pequeñas empresas*. Recuperado de: [http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas\\_n-31.htm](http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas_n-31.htm)

García y Casanueva. (2006). *Prácticas de gestión empresarial*. Recuperado de: libro *Prácticas de la Gestión Empresarial*, de Julio García del Junco y Cristóbal Casanueva Rocha, Mc Graw Hill, Pág. 3.

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Recuperado de: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Jara, A. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio - rubro librerías del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010-2011*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027728>

León & Schereiner. (1998). *Financiamiento para las micro y pequeña empresas*. Recuperado de: <http://www.gdrc.org/icm/spanish/sourcebook.pdf>

Martínez, M. (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*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044277>

Méndez, G. (2010). *Tesis de las MYPES*. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Tesis-De-Las-Mypes/511511.html>



MYPE, E. (2006). *Definición de micro y pequeñas empresas*. Recuperado de:  
<http://www.e-mypes.com/comercio- exterior/que-es-una-mype.php>

Modigliani & Miller (1958). *Teoría tradicional de la estructura financiera*.  
Recuperado

de:[https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrC  
HiSEb93VunCsLU\\_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1](https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrCHiSEb93VunCsLU_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1)

Pacheco, M. (2005). *Tesis de financiamiento para Las micros y pequeñas  
empresas*. Recuperado de: [http://infolimaperu.blogspot.com/2010/07/tesis-  
financiamiento-para-la-mediana.html](http://infolimaperu.blogspot.com/2010/07/tesis-<br/>financiamiento-para-la-mediana.html)

Pallares, Romero & Herrera (2005) "*Hacer Empresa: Un Reto*" 2005.  
Recuperado de: [https://generacionproyectos.wordpress.com/2011/11/29/1-4-  
definicion-y-clasificacion-de-empresa/](https://generacionproyectos.wordpress.com/2011/11/29/1-4-<br/>definicion-y-clasificacion-de-empresa/)

PDGE. (2011). *Las MYPES en el Perú*. Recuperado de:  
[http://clubensayos.com/Informes-De-Libros/MYPES-En  
Per%C3%BA/34092.html](http://clubensayos.com/Informes-De-Libros/MYPES-En<br/>Per%C3%BA/34092.html)

Plan nacional de promoción y formalización de las MYPES (2009). *Plan  
Nacional de Promoción y Formalización para la Competitividad y Desarrollo de  
las Micro y Pequeñas Empresas*. Recuperado de:  
[http://gamarrasite.com/directorio/como-figurar-su-empresa-en-el-directorio-  
de-gamarra.html](http://gamarrasite.com/directorio/como-figurar-su-empresa-en-el-directorio-<br/>de-gamarra.html)

Puerta, W. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las  
micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa*

*"Corporación amazónica informática y telecomunicaciones S.A.C.", de Iquitos, 2017.* Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046718>

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>

Ribeiro, L. (2001) *"Generar Beneficios"*. Recuperado de:

<http://www.casadellibro.com/libro-generar-beneficios-una-vision-empresarial-apoyada-en-la-excelencia-personal-la-innovacion-y-la-capacidad-de-anticipar-el-futuro/9788495787026/792110>

Saavedra & León (2014). *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana.* Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2667/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_CASTRO\\_ALVITES\\_MELINA\\_PILAR.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2667/FINANCIAMIENTO_MYPE_CASTRO_ALVITES_MELINA_PILAR.pdf?sequence=1)

Suarez, R. (2008). *Definición de comercio.* Recuperado de:

<https://iiemd.com/curso-de-marketing-dig...>

Tam, N. (2010). *MYPES, motores del crecimiento.* Recuperado de:

<http://laestrella.com.pa/online/impreso/2013/09/29/mypes-motores-delcrecimiento.asp>.

Thompson, I. (2006). *Definición de Empresa*. Recuperado de:  
<http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>

Toporowski, J. (2008) *La economía y la cultura de la dependencia de la economía financiera*. Recuperado de:  
<http://www.posgrado.economia.unam.mx/seminario-ef/noemi-levy.pdf>

Veleceta, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*. Recuperado de:  
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Verastegui, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro distribuidoras de abarrotes en la ciudad de Sullana; periodo 2010 – 2011*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034514>

Wordpress, N. (2011) *Caracterización del financiamiento*. Recuperado de:  
<https://www.clubensayos.com/Ciencia/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamiento-La-Capacitaci%C3%B3n/1334381.html>

## 7.2 ANEXOS

### 7.2.1 Anexo 01: Matriz de Consistencia

<b>TITULO DEL PROYECTO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>HIPOTESIS</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016.	1.-Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú, 2016. 2.- Describir las características del financiamiento de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de	No aplica

			<p>Chimbote, 2016.</p> <p>3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.”</p> <p>Chimbote, 2016.</p>	
--	--	--	--	--

**Fuente: Elaboración Propia**

## 7.2.2. Anexo 02: Tasas e ingresos

### EMPRESA BANCARIA

<b>Tasa Anual (%)</b>	Continental	Crédito	Pichincha	Scotiabank	Interbank	Mibanco
<b>Pequeñas Empresas</b>	15.18	16.17	20.45	17.87	17.01	21.77
Préstamos hasta 30 días	16.26	8.16	15.38	13.77	10.39	58.56
Préstamos de 31 a 90 días	15.41	8.13	20.77	15.34	16.27	29.26
Préstamos de 91 a 180 días	15.54	21.99	17.72	15.26	17.78	29.65
Préstamos de 181 a 360 días	16.25	17.34	20.62	17.68	16.97	24.71
Préstamos a más de 360 días	14.33	16.01	20.92	18.36	16.8	20.44
<b>Microempresas</b>	27.56	23.17	31.95	17.04	14.7	36.88
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	19.32	-	32	9.52	-	38.38
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	16.25	7.75	34.74	10.49	-	53.73
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	19.05	20.26	37.75	11.13	21.27	51.72
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	17.61	21.37	41.11	25.1	27.12	43.08

### CAJAS MUNICIPALES

<b>Tasa Anual (%)</b>	CMAC Arequipa	CMAC del Santa	CMAC Paita	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Trujillo
<b>Pequeñas Empresas</b>	25.65	29.22	30.35	32.77	25.62	22.69
Préstamos hasta 30 días	22.41	-	79.59	78.9	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	23.69	75.89	33.52	-	35.19	22.8
Préstamos de 91 a 180 días	26.21	73.43	31.83	69.4	25.97	23.95

Préstamos de 181 a 360 días	25.62	25.85	39.43	39.26	31.86	24.91
Préstamos a más de 360 días	25.7	28.41	28.47	31.02	24.18	21.77
<b>Microempresas</b>	32.57	49.04	43.37	52.49	44.56	36.2
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	33.69	118.99	142.45	79.69	145.09	39.09
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	32.47	79.67	50.2	-	107.26	34.41
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	36.11	59.66	40.01	83.87	35.25	43.7
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	39.16	56.83	44.94	59.6	42.24	41.96
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	32.78	46.38	43.22	50.93	37.29	29.36

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

**CUADRO COMPARATIVO DE INGRESOS POR VENTAS DE LA EMPRESA GRUPO CULMEN S.A.C.**

Periodo	2014	2015	2016
Ingresos (Ventas)	345,022	326,700	395,430

### 7.2.3 Anexo 03: Modelo de ficha bibliográfica

<b>FICHAS BIBLIOGRAFICAS</b>	
Autor (a):	Editorial:
Título:	Ciudad, país:
Año:	
Resumen del contenido:	
Numero de edición o impresión:	
Traductor:	

### 7.2.4 Anexo 04: Cronograma

<b>Actividades</b>	<b>Fecha</b>	
	<b>Inicio</b>	<b>Término</b>
Elaboración del Proyecto de Tesis.	07/03/2016	15/06/2016
Recolección de Información Determinando los Resultados.	15/08/2016	15/11/2016
Elaboración del Borrador del Informe de Tesis	17/04/2017	09/07/2017
Preparación del Informe de Tesis	04/09/2017	26/11/2017



### 7.2.5 Anexo 05: Presupuestos

#### a. bienes

CONCEPTO	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Dispositivo USB	1	Unidad	11.50	11.50
Lapicero	1	unidad	2.50	2.50
TOTAL				14.00

#### b. servicio

CONCEPTO	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Internet	40	horas	1.00	40.00
Impresión	33	unidad	0.30	9.90
TOTAL				49.90

### Resumen del presupuesto

RUBRO	IMPORTE
Bienes	14.00
Servicio	49.90
Totales	63.90

**7.2.6 Anexo 06: Financiamiento**

Autofinanciado

**7.2.7 Anexo 07: Modelo de encuesta**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las micro y  
pequeñas empresas del ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” Chimbote, 2016.**

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

Encuestador (a):..... Fecha: ...../...../.....

## **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

**1.1 Edad del representante legal de la empresa:** .....

**1.2 Sexo:**

Masculino (...) Femenino (...).

**1.3 Grado de instrucción:**

Ninguno (...) Primaria completa (...) Primaria Incompleta (...)

Secundaria completa (...) Secundaria Incompleta (...) Superior universitaria completa (...) Superior universitaria incompleta (...) Superior no Universitaria

Completa (...) Superior no Universitaria Incompleta (...)

**1.4 Estado Civil:**

Soltero (...) Casado (...) Conviviente (...) Divorciado (...) Otros (...)

**1.5 Profesión.....Ocupación.....**

## **II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:**

**2.1 Tempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....**

**2.2 Formalidad de la Mype:** Mype Formal: (...) Mype Informal: (...)

**2.3Número de trabajadores permanentes.....**

**2.4. Número de trabajadores eventuales.....**

**2.5 Motivos de formación de la Mype:** Obtener ganancias. (...) Subsistencia (sobre vivencia): (...)

## **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

**3.1 Cómo financia su actividad productiva:**

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (...) No (...)

Con financiamiento de terceros: Si (....) No (....)

**3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....

Que tasa interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas o usureros (....).Qué tasa de interés mensual paga.....

**3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias (....) Las entidades no bancarias. (....) los prestamistas usureros (....)

**3.4. Qué tasa de interés mensual pagó: .....**

**3.5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (....) No (....)**

**3.6. Monto Promedio de crédito otorgado: .....**

**3.7. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: Si (....) No (....)

El crédito fue de largo plazo.: Si (....) No (....)

**3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo (%)..... Mejoramiento y/o ampliación del local

(%)..... Activos fijos (%)..... Programa de capacitación

(%)..... Otros - Especificar: (%).....