



---

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  
MATERIALES DE CONSTRUCCION EL OVALO  
E.I.R.L. – NUEVO CHIMBOTE, 2017**

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

AUTOR:

**BACH. DHALYA ZAYRA SANCHEZ KENS**

ASESOR:

**MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**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  
MATERIALES DE CONSTRUCCION EL OVALO  
E.I.R.L. – NUEVO CHIMBOTE, 2017**

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

AUTOR:

**BACH. DHALYA ZAYRA SANCHEZ KENS**

ASESOR:

**MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

## **JURADO EVALUADOR**

---

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA**  
**PRESIDENTE**

---

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN**  
**MIEMBRO**

---

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

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

A mi madre que estas aquí  
conmigo me enseñaste a ser valiente ante todas  
circunstancias y a nunca rendirme y poner  
siempre de pie para seguir luchando por mis metas.

## **DEDICATORIA**

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

A mi madre, con mucho cariño, por el esfuerzo  
realizado para apoyarme en mis estudios, a  
mis familiares, amigos, ya que me brindan el  
apoyo, la alegría y me dan la fortaleza necesaria  
para seguir adelante.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de la fichas bibliográficos y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: **respecto al objetivo específico 1:** la mayoría de los autores a nivel nacional mencionan que recurren al financiamiento de terceros, principalmente a la Banca formal ya que brinda baja tasa de interés, pero exigen mayores requisitos para la obtención del crédito a diferencia de las Entidades Financieras pues ellas facilitan el crédito sin exigir mayores requisitos pero a mayor tasa de interés ya se a corto plazo y largo plazo. **Respecto al objetivo específico 2:** respecto a la empresa en estudio MATERIALES DE CONSTRUCCION EL OVALO E.I.R.L., financia sus actividades con financiamientos de terceros, obteniendo así un crédito financiero de S/. 38,000.00 en el BBVA Banco Continental, a una tasa de interés del 14.4% anual y a un plazo de 12 meses, el cual fue utilizado en capital de trabajo (Mercaderías). **Respecto al objetivo específico 3:** podemos concluir que al comparar el financiamiento es una base de crecimiento para cualquier tipo de empresa, para llegar a obtener menor tasa de interés de la Banca Formal, las micro y pequeñas empresas tienen que formalizarse y así poder acceder a los créditos que necesitan para su continua superación.

**Palabras clave:** financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

## ABSTRAC

The objective of this research work was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector: Case Company Construction Materials El Ovalo E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2017. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the instruments of the bibliographic records and a closed questionnaire; respectively, finding the following results: with respect to specific objective 1: most authors at the national level mention that they resort to financing from third parties, mainly formal banking since it provides a low interest rate, but they require greater requirements to obtain the Unlike the Financial Institutions, they facilitate credit without requiring higher requirements, but at a higher interest rate, they are already short-term and long-term. Regarding specific objective 2: regarding the company under study CONSTRUCTION MATERIALS EL OVALO E.I.R.L., finances its activities with financing from third parties, thus obtaining a financial credit of S /. 38,000.00 in the BBVA Banco Continental, at an annual interest rate of 14.4% and a term of 12 months, which was used in working capital (Merchandise). Regarding specific objective 3: we can conclude that when comparing financing is a growth base for any type of company, in order to obtain a lower interest rate from Formal Banking, micro and small companies have to be formalized and thus be able to access the credits they need for their continuous improvement.

Keywords: financing, micro and small businesses, commerce sector.

## CONTENIDO

|  |      |
|--|------|
| CARATULA   |      |
| CONTRACARATULA.....  | ii   |
| JURADO EVALUADOR.....  | iii  |
| AGRADECIMIENTO.....  | iv   |
| DEDICATORIA.....   | v    |
| RESUMEN.....   | vi   |
| ABSTRAC.....   | vii  |
| CONTENIDO.....   | viii |
| I. INTRODUCCIÓN.....   | 10   |
| II. REVISION DE LITERATURA.....                                      | 14   |
| 2.1. Antecedentes.....   | 14   |
| 2.1.1. Internacionales .....   | 14   |
| 2.1.2. Nacionales.....   | 22   |
| 2.1.3. Regionales.....   | 26   |
| 2.1.4. Locales.....  | 41   |
| 2.2. Bases Teóricas de la investigación.....                         | 49   |
| 2.2.1. Teoría de financiamiento.....                                 | 49   |
| 2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento.....                | 50   |
| 2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento.....                    | 50   |
| 2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano.....                    | 52   |
| 2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller.....                            | 53   |
| 2.2.6. Teoría de la MYPES.....                                       | 54   |
| 2.3. Marco conceptual.....   | 55   |
| 2.3.1. Definición de financiamiento.....                             | 55   |
| 2.3.2. Definición de Mypes.....                                      | 56   |
| 2.3.3. Definición del sector comercio.....                           | 57   |
| 2.3.4. Definición ferretería.....                                    | 58   |
| III. METODOLOGÍA.....  | 58   |
| 3.1. Diseño de la investigación.....                                 | 58   |
| 3.2. Población y muestra.....  | 58   |
| 3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables..... | 58   |

|   |    |
|---|----|
| 3.4. Técnicas e instrumentos.....             | 58 |
| 3.4.1. Técnicas.....                          | 58 |
| 3.4.2. Instrumentos.....                      | 58 |
| 3.5. Plan de análisis.....                    | 59 |
| 3.6. Matriz de consistencia.....              | 59 |
| 3.7. Principios éticos.....                   | 59 |
| IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....  | 60 |
| 4.1. Resultados                               |    |
| 4.1.1. Respecto al objetivo específico 1..... | 60 |
| 4.1.2. Respecto al objetivo específico 2..... | 67 |
| 4.1.3. Respecto al objetivo específico 3..... | 71 |
| 4.2. Análisis de Resultados .....             | 74 |
| 4.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1..... | 74 |
| 4.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2..... | 75 |
| 4.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3..... | 75 |
| V. CONCLUSIONES.....                          | 77 |
| 5.1. Respecto al objeto Especifico 1.....     | 77 |
| 5.2. Respecto al objetivo Especifico 2.....   | 77 |
| 5.3. Respecto al objetivo Especifico 3.....   | 78 |
| 5.4. Conclusión General.....                  | 78 |
| VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....             | 79 |
| 6.1. Referencias Bibliográficas.....          | 79 |
| 6.2. ANEXOS.....                              | 88 |
| 6.2.1. Matriz de Consistencia.....            | 88 |
| 6.2.2. Modelo de Fichas Bibliográficas.....   | 89 |
| 6.2.3. Cuestionario.....                      | 90 |
| 6.2.4. Cuadro de Comparación.....             | 94 |

#### **INDICE DE CUADROS**

|                   |    |
|-------------------|----|
| CUADRO N° 01..... | 60 |
| CUADRO N° 02..... | 67 |
| CUADRO N° 03..... | 71 |

## **I. INTRODUCCION**

Las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamizan la economía local, son el símbolo del camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico **(Condemayta, 2009)**.

El sector MYPES genera un 47% de empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Sin embargo, la mayoría desaparece en menos de año, debido a la alta mortandad, es decir, tiene alto riesgo, que se acrecienta con la bajada del ciclo económico a lo que se añaden las enormes tasas de interés que tiene que pagar en la obtención de un financiamiento. **(Themma, 2016)**

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

financiamiento, para con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con la amortización de este financiamiento. **(Robles, 2012)**

Sin embargo, el principal problema de las micro y pequeñas empresas en Latinoamérica y en el Perú, es las elevadas tasas de interés que cobra el sistema bancario y el sistema financiero formal no bancario, así como las excesivas garantías exigibles, sobre todo por el sistema bancario **(Galán, 2007)**.

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

Una nueva inversión en planta y equipo necesita capital, a menudo, en gran cantidad. A veces las empresas retienen utilidades para cubrir los costos de las inversiones, pero en otras ocasiones deben obtener capital adicional de los inversionistas. Si deciden no emitir más acciones ordinarias se debe conseguir financiamiento. Si necesitan capital de corto plazo podrían obtener un préstamo bancario, pero si necesitan efectivo para las inversiones de largo plazo por lo general emiten bonos, que de hecho son préstamos a largo plazo. **(Allen & Myers & Brealey, 2010)**.

El propósito de mantener constante las decisiones de presupuesto de capital de la empresa es separarla de la decisión de financiamiento, en un sentido estricto, esto supone que las decisiones de presupuesto de capital y de financiamiento son independientes. En muchas circunstancias, este es un supuesto razonable,

en general, la empresa es libre de cambiar la estructura de capital mediante la recompra de un valor y la emisión de otro. En este caso, no hay necesidad de asociar un proyecto particular de inversión con una fuente particular de efectivo. La empresa puede pensar, primero, qué proyectos, o viceversa, y en tales casos de decisiones de inversión y de financiamiento de manera conjunta. **(Allen & Myers & Brealey, 2010).**

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

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

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

La empresa objeto de estudio con Razón Social **Materiales de Construcción el Ovalo E.I.R.L.**, con ruc N° 20600552849 inicio sus actividades con fecha 01/08/2015, Siendo el titular gerente la Sra. Katia Roció Flores Enríquez, se encuentra ubicado en la Mza. a1 Lote. 12 Urb. Casuarinas (Lote 12-13, Ovalo La Familia) Ancash - Santa - Nuevo Chimbote, se dedica a la actividad

principal venta al por menor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y mantenimiento de fontanería y calefacción.

**Visión:** Consolidarnos como un modelo de empresa eficiente, moderna, con responsabilidad social, comprometidos a brindar un buen servicio a la sociedad. **Misión:** Satisfacer las necesidades de consumidores, clientes, trabajadores, a través de nuestros productos y de la gestión de nuestro negocio, garantizando los más altos estándares de calidad, eficiencia y competitividad, con la mejor relación precio/valor, alta rentabilidad y crecimiento sostenido, contribuyendo con el mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad y el desarrollo del país.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.**

Dando los siguientes objetivos específicos son:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017

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

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

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

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en

cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Saavedra & León (2014)** en su trabajo de investigación denominado: **Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana**, cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, llegó a los siguientes resultados: que la principales fuentes de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este último es invertido como capital de trabajo. Las Pymes no recurren al sistema bancario debido a las altas tasas de intereses que cobra las entidades del sistema bancario y las correspondientes garantías.

**Amadeo (2013)**. En su tesis titulado **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas**, tuvo como objetivo principal Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, asimismo llego a las siguientes conclusiones: Con la construcción y el análisis de contenido teórico, se ha logrado desarrollar de forma completa, todo el tópico recopilando la información más relevante referida a los conceptos y aspectos que hacen a la financiación de las

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

**Sosa (2014).** En su tesis titulado **El Financiamiento de los Micronegocios en México**, tuvo como objetivo principal mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micronegocios, para lo cual se usará la Base de Datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, ambas levantadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Se correrá regresión de mínimos cuadrados ordinarios, para mostrar cuál es el impacto que tiene en la productividad del tener o no un crédito bancario, usando la información de corte transversal proporcionada por dicha encuesta del INEGI. , asimismo llego a las siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos observar que si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micronegocio, sin embargo dicho efecto tiene un tamaño modesto. Esto podría deberse a que la mayoría de los

micronegocios en México hayan sido creadas no por una buena idea o una buena oportunidad. Muchas de estos pudieron haber sido creados para autoemplearse (como una solución al desempleo) o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el ser dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Entonces el modelo teórico de maximización de utilidades en que las empresas acumulan capital y crecen hasta que su retorno es igual a su costo de oportunidad podría no aplicar para las microempresas. Los micronegocios en México pueden ser una solución de trabajo y sin perspectivas de crecimiento, y en este caso no están ávidas de crédito bancario para su crecimiento o expansión. Incluso sería una política inadecuada el que un micronegocio creado bajo estas circunstancias contraiga crédito siendo que no se tiene la visión de crecimiento o simplemente el dueño no tiene esa característica del emprendedurismo. Tenemos un probable problema de endogeneidad en el caso de las variables Tuvo Crédito y Productividad; los bancos podrían estar otorgando crédito a las empresas que son más productivas/tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad sean las que se acerquen a los bancos y soliciten y obtengan financiamiento. Corriendo Mínimos Cuadrados en Dos Etapas (MC2E) usando como variables instrumentales el estado civil del titular del negocio así como la propiedad, que serían características que afecten que se autorice o

no el crédito bancario, pero que no afectan la productividad del negocio. Además, podríamos tener ese mismo problema en el caso de la regresión de salarios, por lo cual es necesario usar variables instrumentales, como sería el número de hijos, el estado civil del dueño del negocio, así como, en su caso, si el cónyuge trabaja, variables que podrían mediar de cierta forma si el dueño del negocio es emprendedor o que afecten el nivel de riesgo que pudiera estar dispuesto a asumir al emprender un negocio y dejar de ser un asalariado.

**Velecela (2013).** En su tesis titulada **Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES**, tuvo como objetivo principal dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas PYME, partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYMES así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado

Ecuatoriano, asimismo llego a las siguientes conclusiones: Luego de este trabajo se puede concluir que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre estos demanda de servicios se encuentra el financiamiento. Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES la que se puede resumir de la siguiente manera: • En nuestro país, no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones.

- Existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES
- Problemas de escasez de trabajadores calificados, la Adaptación tecnológica y los recursos financieros

- Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente. Se puede concluir que lamentablemente no existe un amplio material de apoyo sobre este tema, enfocado a una PYME con estructura sencilla, generalmente existen estructuras que se aplican a empresas grandes que poseen todos los Establecimientos Contables y Financieros, sin embargo se ha tratado de acoplar esta información a una pequeña empresa. Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales. Muchas de estas trabas que se le

presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la Banca en General, se ha podido determinar que para acoplarse a la estructura de las Pymes, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo. Por último, este trabajo contiene pautas que pueden ayudar a un Microempresario al momento de buscar financiamiento, a entender que es lo que buscan los posibles acreedores al momento de someterlos a un análisis. Si bien es cierto, las Pymes no poseen información óptima, pero generalmente siempre hay una base de sustento que permite demostrar que su actividad es rentable y califica para una operación crediticia.

**Gonzales (2014).** En su tesis titulada **La Gestión Financiera y el Acceso A Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá**, tuvo como objetivo principal determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, asimismo llegó a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que

favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Con el fin de responder esta pregunta se estudiaron distintas visiones e investigaciones de expertos en el tema, las cuales permitieron conceptualizar y

construir un marco teórico que respaldara esta investigación. De este modo se logró establecer una síntesis de las concepciones de diferentes académicos, así como una comprensión de las características, generalidades, estructura, elementos e importancia de ambas variables: gestión financiera y financiamiento. Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio.

#### **2.1.2. Nacionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

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

comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones los Ángeles SRL de Cañete, 2015. Llegando a las siguientes conclusiones Respecto al objetivo específico 1: Con respecto a los antecedentes mencionados anteriormente se llegó a la conclusión que las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. Respecto al Objetivo Específico 2: Con respecto a la Empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que la empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Respecto al Objetivo Específico 3: Al realizar la comparación tanto

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

Conclusión General. En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Grupo Carlos S.A.C. necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI). Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor

empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

### **2.1.3. Regionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos en la ciudad de Nuevo Chimbote, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

**Sánchez (2017).** En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., CASMA 2016.**

Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Los autores nacionales, regionales y locales mencionados en los antecedentes afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses

mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales. Respecto al objetivo específico 2; La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). Respecto al objetivo específico 3; De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., no obtuvo acceso de los préstamos de la Banca Formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrado en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la Banco de Crédito del Perú, pagadero en un

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

**Robles (2017).** En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016.** Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las

características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J. Blanco S.A.C de Casma - 2016. Respecto al objetivo específico N°1: Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresas tienen restricciones para solicitar créditos de la banca formal, es por eso que ellos acuden a entidades financieras para adquirir financiamiento y de esta manera puedan aumentar su capital y mejorar su negocio para brindar un buen servicio a sus clientes. El 100% de las Mypes necesita de financiamiento si quiere ser competitivo en el mercado de esta manera el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el funcionamiento, operatividad y crecimiento de la empresa. Respecto al objetivo específico N°2: Sabiendo que la empresa en mención cuenta con financiamiento de una entidad financiera (MIBANCO), podemos decir que ello le ayuda a cumplir con las metas y objetivos trazados obteniendo el reconocimiento de todos los pobladores aumentando sus ventas y siendo la más grande de la localidad. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que cumplen. Finalmente, el contar con un local propio y tener solvencia económica y financiera con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito. Respecto al objetivo específico N°3: Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los

elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al plazo de crédito que recurren no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa en estudio adquiere su financiamiento del sistema no bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de mercaderías para así ofrecer productos de buena calidad. Se puede decir que antes de adquirir financiamiento, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se debe considerar, qué capacidad tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar la situación financiera de ésta, ya todo depende en que se invertirá el crédito obtenido. Posteriormente, se debe analizar el monto máximo y mínimo que el organismo financiero otorga, así como también el tipo de crédito que manejan y sus condiciones, los tipos de documentos que solicitan, las políticas de renovación de créditos, la flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones, y los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

Conclusión General Podemos concluir señalando la importancia que tiene el financiamiento para las empresas, ya que las distintas organizaciones que otorgan el crédito le brindan la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente, por consecuencia otorgan un mayor aporte al sector económico al cual participan ya que a la empresa

Comercial J. BLANCO S.A.C el financiamiento que obtuvo le resultó como esperaba. Asimismo las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa.

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

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

Llegando a las siguientes conclusiones Respecto al objetivo específico 1: Revisando los antecedentes y resultados de las Mypes estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso en estudio son: que recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes); debido a que éstas les exigen menos garantías, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades. Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa Librería la Familia de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades compra ventas de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, paga una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las

características de financiamiento, al considerar que las Mypes del sector comercio y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento propio y financiamiento de terceros, a través de las entidades no bancarias formales; como son: las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito. Conclusión general: En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Librería la Familia, cuentan con financiamiento de procedencia del sistema no bancario. Ambos con características similares, como se muestra en los análisis previos; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial. Finalmente, se recomienda a nuestro país en general, seguir apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, para ello brindándoles mayor asesoramiento, apoyo en las finanzas, bajando los intereses y de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de Mypes en el Perú.

**León (2017).** En su tesis titulado **Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. DE CASMA, 2016**, teniendo como el objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 01: Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Ya que estas muchas veces son establecidas por la informalidad que estas atraviesan. Pero no hay que negar que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo y también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo se puede conseguir manejando de buena manera el dinero obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de trabajo, mejorando la infraestructura o como también la adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia para la propia empresa. Respecto al Objetivo Específico N° 02: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica.

Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y `poder así mejorar su rentabilidad. Respecto al Objetivo Específico N° 03: Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones. Conclusión General: Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la

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

**Martínez (2017).** En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso corporación ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016**, teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico No 1: Las características más relevantes del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.

Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudaría al crecimiento y desarrollo del negocio. Respecto al objetivo específico No 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital

de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores. Respecto al objetivo específico No 3: Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo. Conclusión General: Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario.

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

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

**Mendoza (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016.** Cuyo Objetivo General fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y del Caso Empresa Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L., Casma 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; La mayoría de los autores a nivel nacional en sus trabajos de investigación revisados describe las características del financiamiento en las empresas del sector comercio, las cuales son: las pequeñas y medianas empresas donde reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la Banca Formal, les exige mayores

garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las pequeñas y medianas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. Respecto al Objetivo Específico 2; En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa.

Respecto al Objetivo Específico 3; Al comparar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y del caso en estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., puedo afirmar, que el financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias. Al finalizar concluyó que: De manera general considero que a las micro y pequeñas empresas se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus

empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las micro y pequeñas empresas en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas.

Por ello se recomienda que los dueños o gerentes de las micro y pequeñas empresas, se informen acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

#### **2.1.4. Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Nuevo Chimbote; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

**Gordon (2018).** En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Paulino de Chimbote, 2016.**

Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Paulino de Chimbote, 2016. Teniendo como resultado: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Agropecuaria Paulino del sector servicios del Perú de Chimbote, 2016 Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1:

En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas. Respecto al objetivo específico 2: Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de

comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no recurren a financiamiento del sistema bancario debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que el financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario. Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que

las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

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

Se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las MYPEs sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento. De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en

las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. Respecto al objetivo específico 3: De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo. Conclusión general Finalmente de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda

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

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

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

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

Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario. Conclusión general: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

## **2.2. Bases Teóricas de la investigación**

### **2.2.1. Teoría de financiamiento**

(Winborg, 1995) El acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas ha sido reconocido como una pieza fundamental para que estas empresas puedan nacer, crecer y competir. Modelos que explican el proceso de nacimiento de las firmas o el surgimiento de nuevos proyectos destacan que la posibilidad de recursos y acceso al financiamiento son los factores claves para que se produzca el hecho empresarial.

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

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a

un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. (Lerma, Martín, Castro, y otros, 2007)

### **2.2.2. Teoría de la estructura de financiamiento**

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

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

### **2.2.3. Teoría de la fuente de financiamiento**

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

Formas de financiamiento a corto plazo

Según Briceño (2004). Las firmas de financiamiento a corto plazo y entre las cuales tenemos:

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

Formas de financiamiento a largo plazo.

- Hipoteca: es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestamista (deudor) al prestamista (acreedor) a fin garantizar el pago del préstamo .

- Acciones: las acciones representan la participación patrimonial p de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece .
- Bonos: es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en el cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura dicha determinada, es unión a los intereses de una tasa determinada y la fecha determinada .

#### **2.2.4. Teoría del sistema financiero peruano**

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

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

Clases de sistema financiero

a) Sistema financiero bancario

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

b) Sistema financiero no bancario

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

### **2.2.5. Teoría de Modigliani Y Miller**

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

emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto el teorema Modigliani y Miller es también a menudo llamado el principio de irrelevancia de la estructura de capital. (Bujan, 2018)

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

#### **2.2.6. Teoría de la MYPES**

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

La pequeña y mediana empresa, se financia básicamente de la reinversión de utilidades, el crédito bancario, el financiamiento con proveedores y el aporte de los socios. Este informe sirve como punto de partida para contemplar que las pequeñas y medianas empresas desaprovechas, por desconocimiento y otras razones, la amplia gama de ofertas de financiamiento. (Fiel, 1996).

Las Mypes como empresas forman parte del estrato económico del país y están tipificadas como un sector importante por ser auto generadores de empleo; por tanto, son aliados principales en la

lucha contra la pobreza, consecuentemente, contribuyen al desarrollo del país; porque son unidades económicas organizadas y dirigidas por hombres emprendedores y atrevidos, que incluso desafían al sistema formal (Huáman, 2011).

Según el Artículo 4° de la Ley (30056) la Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo. Así mismo, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley en mención (Aspilcueta, 2012).

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definición de financiamiento**

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

préstamo que complementan los recursos propios de capital. (Baca, 2006)

Menciona que uno de los problemas de la gestión financiera en una empresa, es la elección entre financiamiento a largo plazo y financiamiento a corto plazo. Consecuentemente el capital de trabajo necesario para iniciar un proyecto empresarial, enfatiza que para elegir financiamiento ideal de financiamiento a utilizar, para financiar una maquina cuya conversión en liquides es lenta, se necesitarán medios que puedan permanecer en su poder tanto tiempo como dure la inmovilización, para financiar la compra de materia prima o el pago de salarios, cuya recuperación en general es rápida, se requiera de medios financieros que permanezcan poco tiempo en poder de la empresa, las principales fuentes de financiamiento en empresas ya existentes, se clasifican en dos grandes grupos: las fuentes de financiamiento internas y las externa.(Domínguez, 2007).

### **2.3.2. Definición de Mypes**

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

La micro y pequeñas empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de

organización o gestión empresarial contemplado en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.(Sunat, S/F).

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

Afirman que las pequeñas negocios son consideradas como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ingresos se incrementan y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.(Okpara y Wynn, 2007)

### **2.3.3. Definición del sector comercio**

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

intercambio en el comercio suele ser el dinero. (Pérez & Merino, 2008)

#### **2.3.4. Definición ferretería**

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

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Diseño de la investigación**

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

#### **3.2. Población y muestra**

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

#### **3.3. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables**

No aplica

#### **3.4. Técnicas e instrumentos**

##### **3.4.1. Técnicas**

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

##### **3.4.2. Instrumentos**

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

### **3.5. Plan de análisis**

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

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

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

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

### **3.6. Matriz de consistencia**

Ver Anexo N°1

### **3.7. Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado ciñéndose a la estructura aprobada por la Universidad, con la finalidad de conocer las características del financiamiento de la Empresa Materiales de Construcción el Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.

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

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

#### **IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS**

##### **4.1. Resultados**

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

#### **CUADRO N° 01**

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

| <b>AUTOR</b>       | <b>RESULTADOS</b>   |
|--------------------|---|
| <b>León (2017)</b> | Por todo lo antes mencionado concluyo generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoya lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las Mypes, ello está comprobado la |

---

misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte buscan y anhelan ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro que es lo que todo micro empresario sueña, en crecer empresarialmente .

---

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

---

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

---

---

del eje económico dentro de ella.

---

**Mendoza** Describe que las características del financiamiento en las empresas del  
**(2017)** sector comercio, las cuales son: las pequeñas y medianas empresas donde reciben financiamiento de ENTIDADES FINANCIERAS, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la Banca Formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las pequeñas y medianas empresas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. Respecto al Objetivo Específico 2; En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa.

---

**Sánchez** Mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones  
**(2017)** para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses

---

---

mayores a los que brinda una entidad financiera le pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales. Declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo). se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes

---

---

elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa .

---

Tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Grupo Carlos S.A.C. necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI). Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

**Arteaga**  
**(2017)**

---

Tanto de las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Inversiones los Ángeles SRL de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal

---

**Ore**  
**(2018)**

---

(Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas, para promover su desarrollo.

---

Podemos concluir señalando la importancia que tiene el financiamiento para las empresas, ya que las distintas organizaciones que otorgan el crédito le brindan la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente, por consecuencia otorgan un mayor aporte al sector económico al cual participan ya que a la empresa Comercial J. BLANCO S.A.C el

**Robles** financiamiento que obtuvo le resultó como esperaba. Asimismo las

**(2017)** empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa. El financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende

---

---

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

---

Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

**Gordon (2018)**

---

Se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico. De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L”, la

**Fajardo (2017)**

---

---

cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, la mayoría de las Mypes comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se puede decir que hay muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interés siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancaria a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversas alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo .

---

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

**4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017

**CUADRO N° 02**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA  
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN EL OVALO E.I.R.L. – NUEVO  
CHIMBOTE, 2017**

---

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

- 1. Edad del representante de la empresa: 48 AÑOS**
- 2. Sexo**
- |           |     |
|-----------|-----|
| Masculino | ( ) |
| Femenino  | (X) |
- 3. Grado de instrucción:**
- |                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| Primaria completa                    | ( ) |
| Primaria incompleta                  | ( ) |
| Secundaria completa                  | (X) |
| Secundaria incompleta                | ( ) |
| Superior universitaria completa      | ( ) |
| Superior universitaria incompleta    | ( ) |
| Superior no universitaria completa   | ( ) |
| Superior no universitaria incompleta | ( ) |
- 4. Estado Civil:**
- |             |     |
|-------------|-----|
| Soltero     | ( ) |
| Casado      | (X) |
| Conviviente | ( ) |
| Viudo       | ( ) |
| Divorciado  | ( ) |
- 5. Profesión:..... Ocupación: COMERCIANTE**

---

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 3 AÑOS**
- 7. Formalidad de la empresa:**
- |          |     |
|----------|-----|
| Formal   | (X) |
| Informal | ( ) |
- 8. Número de trabajadores permanentes: 8**
-

---

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

10. Motivos de formación de la empresa:

- |                         |     |
|-------------------------|-----|
| Maximizar ingresos      | (X) |
| Generar empleo familiar | ( ) |
| Subsistir               | ( ) |
| Otros                   | ( ) |

---

### III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si ( ) No (X)

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

Si (X ) No ( )

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X ) No ( )

Menciones: BBVA BANCO CONTINENTAL.

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si ( ) No (X )

Menciones: .....

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

Si (X ) No ( )

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

Si ( ) No (X )

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X ) No ( )

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si ( ) No (X )

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

Si (X ) No ( )

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

Si (X ) No ( )

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

Si ( ) No (X )

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

---

---

Si ( X ) No ( )

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

Si ( X ) No ( )

**24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**

Si ( ) No ( X )

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

Si ( ) No ( X )

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

Si ( X ) No ( )

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

Si ( X ) No ( )

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

Si ( X ) No ( )

**29. Monto del préstamo solicitado**

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas \_\_\_\_S/. 38,000.00\_\_

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

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

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

Tasa de Interés: ...14.4% Anual 1.2%. Mensual

---

**IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:**

- **Ficha RUC** ( X )
  - **DNI Representante Legal** ( X )
-

- 
- Vigencia de Poder ( X )
  - 3 Últimos PDT ( X )
  - Declaración Anual ( X )
  - Estado de Situación Financiera ( X )
  - Constitución de la Empresa ( X )
  - Aval ( )
- 

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

**4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017

#### CUADRO N° 03

#### ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN EL OVALO E.I.R.L. – NUEVO CHIMBOTE, 2017

| Elementos de comparación       | Resultado respecto al objetivo específico 1   | Resultado al objetivo específico 2  | Resultados Objetivo 3 |
|--------------------------------|---|---|-----------------------|
| <b>Forma de financiamiento</b> | Según los autores: Martínez (2017), Sánchez (2017), Mendoza (2017), Ore (2018), Gordon (2018), la | La empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. En la forma de financiamiento propio y de terceros. | Si Coinciden          |

---



|  |  |  |                     |
|--|--|--|---------------------|
|  | facilidades de financiamiento.   |  |                     |
| <b>Tasa de interés</b>                         | Los autores: León (2017), Martínez (2017), Mendoza (2017), Sánchez (2016), Arteaga (2017), Gordon (2018), Fajardo (2017), nos indican que de los prestamos obtenidos las tasas de interés fueron muy altos, manteniéndose en un 20%. | La tasa de interés del préstamo obtenido fue de 14.4%.               | <b>No Coinciden</b> |
| <b>Plazo de crédito solicitado</b>             | los autores : León (2017), Sánchez (2017), Arteaga (2017), Robles (2017), Fajardo (2017), nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a largo plazo   | la empresa obtuvo un préstamo a corto plazo                          | No Coinciden        |
| <b>En que se invertido el crédito obtenido</b> | los autores : León (2017), Zamora (2017), Martínez (2017), , Mendoza (2017), Arteaga (2017), Ore (2018), Robles (2017),  | El crédito obtenido se invirtió en capital de trabajo (Mercaderías). | Si Coinciden        |

---

Gordon (2018), Fajardo (2017), nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo

---

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

## **4.2. Análisis de Resultados**

### **4.2.1. Respecto al objetivo específico 1**

Según los autores mencionados en los antecedentes como son: León (2017), Martínez (2017), Zamora (2017), Sánchez (2017), Arteaga (2017), Robles (2017), Mendoza (2017), Ore (2018), Gordon (2018) & Fajardo (2017), coinciden que para el desarrollo de sus empresas solicitaron financiamiento de terceros tanto de las entidades financieras como de la banca formal. León (2017) menciona que financia sus actividades económicas con recursos externos de entidades financieras que permiten el crecimiento de sus operaciones comerciales. Arteaga (2017) resalta que las micro y pequeñas empresas no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento en su mayoría por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones financieras y la banca formal. Los autores Martínez (2017), Sánchez (2017), Robles (2017), resaltan que las empresas formales tienen mayores facilidades para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y así pueden acceder a un crédito a corto y largo plazo,

con una tasa de interés razonable que les permitan las adquisiciones de activos fijos e inversiones para el desarrollo y crecimiento de la empresa. Los autores como Zamora (2017), Mendoza (2017), Ore (2018), Gordon (2018) y Fajardo (2017), nos indican que el crédito obtenido en su mayoría fue para la inversión de capital de trabajo.

#### **4.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

Con los resultados de la encuesta realizado al Titular Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. se obtuvo el siguiente resultado: el tipo del financiamiento que utilizo fue propio y de terceros de la Banca Formal específicamente del BBVA Banco Continental, el préstamo dado es a corto plazo a una tasa de interés de 14.4%, el préstamo fue invertido en capital de trabajo.

#### **4.2.3. Respecto al objetivo específico 3**

Al realizar los análisis de resultado respecto al objetivo específico 1 y 2 se establece lo siguiente: Respecto al financiamiento, si hay coincidencias en los resultados ya que los autores Martínez (2017), Sánchez (2017), Mendoza (2017), Ore (2018), Gordon (2018) y la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L., accedieron a un financiamiento de terceros. Del mismo modo coinciden con los autores León (2017), Zamora (2017), Arteaga (2017), Ore (2018), Gordon (2018), Fajardo (2017) lo cual menciona que han accedido a un financiamiento por parte de la entidad bancaria formal.

Respecto a las instituciones financieras que otorgaron el crédito: los autores Martínez (2017), Mendoza (2017), Ore (2018), Gordon (2018), Fajardo (2017), afirman que obtuvieron un préstamo financiero de Entidades financieras como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento en cambio la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del BBVA Banco Continental. También no coinciden respecto a la tasa de interés en lo que los autores León (2017), Martínez (2017), Sánchez (2017), Mendoza (2017), Arteaga (2017), Gordon (2018), Fajardo (2017), nos indican que de los préstamos obtenidos las tasas de interés fueron muy altos, manteniéndose en un 20%, a diferencia de la empresa en estudio obtuvo un préstamo financiero de 14.4% anual. Asimismo no existe coincidencia en los plazos de créditos como para los autores: León (2017), Sánchez (2017), Arteaga (2017), Robles (2017), Fajardo (2017) nos indican que el plazo de crédito obtenido fue a largo plazo, a diferencia que la empresa en estudio obtuvo un crédito a corto plazo. Respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencias, para mayoría de los autores tales como: León (2017), Zamora (2017), Martínez (2017), Mendoza (2017), Arteaga (2017), Ore (2018), Robles (2017), Gordon (2018), Fajardo (2017), nos afirman que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Respecto al objeto Específico 1**

Respecto a los antecedentes en el Perú podemos concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por adquirir un financiamiento sea de una Banca Formal o No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, en lo cual las bancas formales otorgan mayores beneficios según las necesidades de financiamiento que se requiera, asimismo los autores que los créditos que obtuvieron a un corto plazo e invertidos para capital de trabajo.

### **5.2. Respecto al objetivo Específico 2**

Respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados:

La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pdf, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la

empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.

### **5.3. Respecto al objetivo Especifico 3**

Respecto al análisis comparativo los objetivo 1 y 2, se puede determinar que la mitad de los autores tienen el tipo de financiamiento propio y de terceros en una Banca formal, de una tasa de interés variable, además de una no coincidencia en lo que respecta el plazo para lo que fue solicitado se tuvo a bien decir que fue a corto plazo y que fue invertido el crédito financiero en capital de trabajo (Mercaderías).

### **5.4. Conclusión General**

Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo con la finalidad de tener variedad de productos y obtener utilidades.

Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo en todos los ámbitos hasta consolidarse como empresas líderes en el mercado.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencias bibliográficas

Allen, F. & Myers, S.C. & Brealey, R.A.(2010).principios de finanzas corporativas.(9na ed) disponible en : [https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi\\_blog/r/Principios\\_de\\_Finanzas\\_Corporativas\\_9Ed\\_\\_Myers.pdf](https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed__Myers.pdf)

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

Arteaga, A, Z. (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044291>

Aspilcueta, A. (2012). MYPEs en el Perú. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml#microypeqa>

Baca, U. (2006).Evaluación de proyectos (5ª. ed.). México: Mcgraw Hill interamericana. (Banco interamericano de desarrollo [BID], 2013) Última encuesta FOMIN-BID-

IICFELABAN a bancos de la región revela un fuerte interés en el sector PYME), disponible en: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes-en-los-pymes,10654.html>

Bujan, A. (2018). Teorema de Modigliani-Miller, disponible en: <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

Briceño, P. (2009). Finanzas y financiamiento (1° ed.). Disponible en: [http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)

Briceño, A. (2004). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml#ixzz4jwXpD2u>

Condemayta, Y. (2009) Microfinanzas y las mypes Perú. Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Perú>.

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

Fajardo, R. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de

la empresa Perno centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote,  
2015.dinponible en:  
[http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000  
0045183](http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045183)

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

Galán, L. (2007) La problemática del financiamiento recuperado por:  
[http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-  
problematca-del-financiamiento/](http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematica-del-financiamiento/)

Gonzales, S, M. (2014) La Gestión Financiera y el Acceso A  
Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio En La  
Ciudad De Bogotá. Disponible en:  
[http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20  
Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%2  
0a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%2  
0Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20  
Bogot%C3%A1.pdf](http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf)

Gordon, F, R. (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y  
pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso  
empresa Agropecuaria Paulino de Chimbote, 2016.  
Disponible en:  
[http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000  
0046206](http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046206)

- Huáman, G. (2011). Las Mypes en el desarrollo del país ecuatoriano. Recuperado de <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/2011/02/las-mypes-en-el-desarrollo-del-pais.html>.
- Kong, R. & Moreno, S. (2014). Conceptualización de Financiamiento. libertad, Chiclayo. Disponible en: [http://s3.amazonaws.com/academia.edu/documents/40764234/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW](http://s3.amazonaws.com/academia.edu/documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW)
- León, B, B. (2017) Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. DE CASMA, 2016, Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>
- Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento. México: Cengage Learning Editores, S.A, disponible en: <http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Mascareñas J. (2004). Análisis de apalancamiento, Universidad Complutense de Madrid, disponible en:

<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

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

Mendoza, K. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016. INFORME DE TESIS. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Okpara, J. & Wynn, P. (2007). SAM Advanced Management Journal, 72(2), 24–34. Disponible en: <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>

- Pérez, C, E. (2016) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú caso Librería la Familia de Chimbote, 2016. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>
- Pérez, J. & Merino, M. (2008). Concepto de comercio definición Concepto de comercio disponible en (<https://definicion.de/comercio/>)
- Pérez, J. (2017) Definición de ferretería disponible en: <https://definicion.de/ferreteria/>
- Paredes, R, V. (2017) Caracterización del Financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Camal De Pollos San Martin EIRL - CASMA, 2016. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044244>
- Regalado, R. (2006) las MYPES en Latinoamérica. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmKUMqQNjHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>

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

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

Rodríguez, K. (2012) Sistema financiero peruano Actualidad Empresarial N° 265 - Segunda Quincena de Octubre 2012. Disponible en: [http://aempresarial.com/servicios/revista/265\\_9\\_KLHHW EYODZXIJWLUQCGUXCBK SZOMA EPLPX SMBRAF RXNBTZVJCB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHW EYODZXIJWLUQCGUXCBK SZOMA EPLPX SMBRAF RXNBTZVJCB.pdf)

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación, denominado “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana” (tesis para optar el título profesional de contador público).

Sánchez, M. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios

Generales S.R.L. de Casma 2016. Tesis - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Sosa, R. (2014) El Financiamiento de Los Micronegocios en México. Extraído el 15 de abril de 2018, Disponible en <http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>

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

Themma, V. H. (2016). Los emprendedores deben estar conscientes de su rol en el mercado. Recuperado de: <http://altavoz.pe/2016/01/11/13329/que-tan-importantes-son-las-mypes-para-la-economia-del-pais-francisco-marcelo>

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

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

Winborg J. (1996). Planificación financiera Actividad en pequeñas empresas. El uso del presupuesto financiero formal.

Procedimiento electrónico de la conferencia mundial sobre  
pequeños negocios. Vol IV. Stockholm.

Zamora, V, A, (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y  
pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso  
empresa grupo culmen S.A.C. Chimbote, 2016.

Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000>

0045149

## 6.2. Anexos

### 6.2.1. Matriz de Consistencia

| <b>Título</b>  | <b>Enunciado</b>   | <b>Objetivo General</b>   | <b>Objetivos Específicos</b>   | <b>Justificación</b>  |
|--|--|---|--|---|
| Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017 | ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: caso empresa Materiales de Construcción E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017? | Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Materiales de Construcción E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. | 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.<br>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017.<br>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017 | La investigación se justifica porque ayudará a fortalecer futuras investigaciones similares y/o en otros sectores similares que utilicen la información recopilada en este trabajo de investigación en la ciudad de tingo María y otros ámbitos geográficos de la región y del país, las pequeñas y medianas empresas poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán una buena fuente generadora de empleo, sobre todo de profesionales y demás personal calificado. |

### 6.2.2. Modelo de Fichas Bibliográficas

Reyes D. (2017). El Financiamiento y su Clasificación.

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

A nivel empresarial, se presentan distintas fuentes de financiamiento, algunas de ellas son:

Financiamiento a corto plazo: en este tipo de financiación, el plazo del préstamo es menor a un año. Financiamiento a largo plazo: el plazo para cancelar es mayor a un año, o no existe una obligación como tal de devolver el dinero.

Link: <https://www.cualli.mx/glosario/que-es-financiamiento>

Balbuena H. (2009). Las MYPES en el Perú.

Las Mypes en el Perú: El Perú, vive un momento muy expectante en su historia, considerada una de las economías más emergentes. De hecho, los innegables avances en tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas. De un lado, la apertura comercial propugnada en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. De otro lado, paulatinamente las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>

### 6.2.3. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **MATERIALES DE CONSTRUCCION EL OVALO E.I.R.L.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA MATERIALES DE CONSTRUCCION EL OVALO E.I.R.L. – NUEVO CHIMBOTE, 2017**

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

#### I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: .....<sup>48</sup>.....
2. Sexo  
Masculino ( )  
Femenino (X)
3. Grado de instrucción:  
Primaria completa ( )  
Primaria incompleta ( )  
Secundaria completa (X)

- Secundaria incompleta ( )
- Superior universitaria completa ( )
- Superior universitaria incompleta ( )
- Superior no universitaria completa ( )
- Superior no universitaria incompleta ( )

**4. Estado Civil:**

- Soltero ( )
- Casado (X)
- Conviviente ( )
- Viudo ( )
- Divorciado ( )

5. Profesión:..... Ocupación: Comerciante.....

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 3 años.....

**7. Formalidad de la empresa:**

- Formal (X)
- Informal ( )

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

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

**10. Motivos de formación de la empresa:**

- Maximizar ingresos (X)
- Generar empleo familiar ( )
- Subsistir ( )
- Otros ( )

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

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

Si ( ) No (X)

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

Si (X) No ( )

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X) No ( )

Menciones: .....BBVA Banco Continental.....

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

**29. Monto del préstamo solicitado**

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- 20,000 a mas *₺ 38,000*

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

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

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

Tasa de Interés: *1.2%* Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

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

MATERIALES DE CONSTRUCCION EL DORADO S.A.S.  
*[Firma]*  
KATIA ROCIO FLORES ENRIQUETA  
GERENTE GENERAL

**6.2.4. Cuadro de comparación:**

| <b>Banco Continental</b>  | <b>Caja Trujillo</b>                 | <b>Caja del Santa</b>                | <b>Crediscotia</b>                   |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Crédito mas de S/.<br>20,000  | Crédito más de S/.<br>20,000         | Crédito más de S/.<br>20,000         | Crédito más de S/.<br>20,000         |
| Taza de interés<br>1.2% mensual   | Taza de interés<br>2.6% mensual      | Taza de interés<br>2.5% mensual      | Taza de interés<br>2.4% mensual      |
| Plazo del crédito<br>más de 12 meses  | Plazo del crédito<br>más de 12 meses | Plazo del crédito<br>más de 12 meses | Plazo del crédito<br>más de 12 meses |
| La empresa obtuvo su préstamo de Banco Continental, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio |                                      |                                      |                                      |