



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 POLLERÍA “LAS DELICIAS
CHICKEN” – NUEVO CHIMBOTE, 2016.

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

AUTORA:

BACH. MAVEL JACKELINE BALVIS GONZALES

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE- PERÚ

2019



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 POLLERÍA “LAS DELICIAS
CHICKEN” – NUEVO CHIMBOTE, 2016.

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

AUTORA:

BACH. MAVEL JACKELINE BALVIS GONZALES

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE- PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

En primer lugar quiero agradecer a mi Dios Jehová, que fue quien me dio la fortaleza y la sabiduría para seguir con este sueño que hoy se hace realidad.

También me gustaría agradecer al asesor el Mgtr. Victor Alejandro Sichez Muñoz, por su paciencia, por su apoyo, que han contribuido favorablemente en la elaboración de este trabajo de investigación, que además de ello, con sus sabios consejos ha enriquecido mi formación profesional.

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación la dedico a mis padres, Esperanza y Felix quienes me han apoyado desde el inicio de mi formación profesional, motivándome siempre a seguir adelante hasta alcanzar mis metas, sin dejar de lado la honestidad, la humildad y la responsabilidad que hace la diferencia como profesional.

El presente trabajo de investigación también la dedico a mis hijos, Valery y Sebastian quienes son mi motor y motivo, que me han apoyado de una y otra manera durante todo este tiempo de formación profesional.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue: No experimental – descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para obtener el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa de caso, utilizando la técnica de la revisión bibliográfica y de la entrevista, donde se obtuvo los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1 (referente a la revisión bibliográfica):** La mayoría de los autores revisados, establecen que las Micro y Pequeña Empresa, financian su actividad económica con financiamiento de terceros, con créditos del sistema no bancario formal a corto plazo e intereses altos, lo cual fue investido en capital de trabajo y activos fijos. **Respecto al objetivo específico 2 (referente a la empresa del caso de estudio):** Se determinó que la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, financia su actividad económica con financiamiento de terceros a través del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Sullana), a corto plazo, lo cual fue utilizado en capital de trabajo y la adquisición de activo fijo (como la compra de un horno). Finalmente, tanto en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso de estudio, se concluye que acuden al financiamiento de terceros a corto plazo para investirlo en capital de trabajo y activo fijo.

Palabra clave: Financiamiento, Micro y Pequeña Empresa, Sector Comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Determine the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector and the "Las Delicias Chicken" poultry shop in Nuevo Chimbote, 2016. The research design was: Non-experimental - descriptive, bibliographic, documentary and case. To obtain the information collection, the bibliographic records and a pertinent questionnaire of closed questions applied to the manager of the case company were used, using the technique of the bibliographic review and the interview, where the following results were obtained: **Regarding the objective Specific 1 (referring to the bibliographic review):** Most of the authors reviewed, establish that Micro and Small Business, finance their economic activity with financing from third parties, with credits from the formal short-term non-banking system and high interest, which He was invested in working capital and fixed assets. **Regarding specific objective 2 (referring to the company in the case study):** It was determined that the poultry "Las Delicias Chicken" of Nuevo Chimbote, finances its economic activity with financing from third parties through the formal non-banking system (Caja Municipal de Sullana), in the short term, which was used in working capital and acquisition of fixed assets (such as the purchase of a furnace). Finally, both in the micro and small companies of the commerce sector of Peru and the case study, it is concluded that they go to the financing of third parties in the short term to invest it in working capital and fixed assets.

Keyword: Financing, Micro and Small Business, Trade Sector.

CONTENIDO

	Pág
CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
INDICE DE CUADROS.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	16
2.1. Antecedentes.....	16
2.1.1. Internacionales.....	16
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	23
2.1.4. Locales.....	25
2.2. Bases teóricas.....	27
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	27
2.2.2. Teorías de empresa.....	45
2.2.3. Teorías de la micro y pequeña empresa.....	52
2.2.4. Teorías del sector comercio.....	53
2.2.5. Reseña histórica.....	54
2.3. Marco conceptual.....	54
2.3.1. Definiciones del financiamiento.....	54
2.3.2. Definiciones de empresa.....	55
2.3.3. Definiciones de la micro y pequeña empresa.....	56
2.3.4. Definición del sector comercio.....	57
III. METODOLOGIA.....	58

3.1. Diseño de investigación	58
3.2. Población y muestra.....	58
3.2.1. Población.....	58
3.2.2. Muestra.....	58
3.3. Definición y operacionalización de la variable.....	58
3.4. Técnicas e instrumentos.....	58
3.4.1. Técnicas.....	58
3.4.2. Instrumentos.....	59
3.5. Plan de análisis.....	59
3.6. Matriz de consistencia.....	59
3.7. Principios éticos.....	60
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	61
4.1. Resultados.....	61
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	61
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	65
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	67
4.2. Análisis de los resultados.....	71
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	71
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	72
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	73
V. CONCLUSIONES.....	74
5.1. Respecto al objetivo específico 1.....	74
5.2. Respecto al objetivo específico 2.....	74
5.3. Respecto al objetivo específico 3.....	74
5.4. Respecto al objetivo general.....	75
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	76
6.1. Referencias bibliográficas.....	76
6.2. Anexos.....	84
6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia.....	84
6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	85
6.2.3. Anexo 03: Cuestionario.....	86

ÍNDICE CUADROS

	Pág.
CUADRO 01.....	61
CUADRO 02.....	65
CUADRO 03.....	67

I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento permite a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) tener una mayor capacidad de desarrollo en cuanto a productividad, innovación tecnológica y una mayor posibilidad de entrar y mantenerse en el mercado. En las últimas décadas las MYPE han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos, esto es debido a su importancia puesto que son considerados como la espina dorsal del sector empresarial, representando el 99% del total de empresas existentes en el mundo y brindando dos tercios del total de puestos de trabajo (**Espinoza, 2014**).

Así mismo, las MYPE conforman uno de los pilares básicos de la economía nacional. Su participación en el desarrollo del país es trascendental y de contar con el apoyo necesario, podrían ser la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país. Las MYPE surgieron como un fenómeno socioeconómico que buscaba responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido, se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero, a pesar de estas bondades, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad debido a una serie de factores, tales como la falta de apoyo financiero. Los problemas en el funcionamiento de los mercados de crédito constituyen un obstáculo para el crecimiento económico de los países y afectan, particularmente, a las pequeñas y medianas empresas y no solo a las que se encuentran en actividad, sino también a las que están por crearse, según lo manifestado por (**Ferraro, 2010**).

En las últimas tres décadas, la productividad y la competitividad de la MYPE han merecido importantes esfuerzos, fomento y asistencia técnica del gobierno. En las economías en vías de desarrollo estos esfuerzos se sustentan en el entendido de que la MYPE aporta decisivamente a la creación de empleo, la dinámica económica local, la eficiencia colectiva del tejido empresarial y el crecimiento económico. En este sentido, el grueso de intervenciones ha sido canalizado a través de políticas públicas con un enfoque de construcción de capacidades. No obstante, estudios preliminares en los principales clusters

empresariales sugieren que las iniciativas de fomento concentradas en el accionar gubernamental no han tenido un efecto sostenido en la productividad ni en la competitividad. La evidencia empírica sugiere que los servicios de desarrollo empresarial tienen incidencia limitada porque dependen solo de intervenciones externas, a diferencia de los emprendimientos exitosos, que se explican mejor por capacidades internas (**Rojas, 2012**).

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a la MYPE como: Capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países (**Marceglia, 2015**).

Por otro lado, en América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil generar los instrumentos adecuados para apoyarlas (como el financiamiento a través de créditos y la capacitación empresarial). Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento de las MYPE (**Salazar, 2015**).

Así mismo, las MYPE en el Perú, representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas opera en la informalidad, La gran mayoría de las MYPE informales, se ubican fuera de Lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores familiares que generalmente no son remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales, Así mismo, estas MYPE son consideradas como la fuerza impulsora 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 las MYPE crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas

se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno, sin embargo, estas MYPE enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo, a pesar del gran aporte que realizan en solucionar el problema del desempleo en el país, a pesar de que no existen políticas ni programas de apoyo relacionados a la capacitación y financiamiento que contribuyan a mejorar e incrementar su rentabilidad; y aún más, garantizar su permanencia en el mercado **(Choy, 2010)**.

Así también, son muchos los obstáculos para que las MYPE puedan acceder al financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, las MYPE tienden a recurrir a prestamistas, usureros y asociaciones de crédito. El primero, se da en el corto plazo y con altas tasas de interés; mientras el segundo, se basa en la confianza entre los socios participantes. Cabe mencionar que muchas personas con ganas de emprender un negocio y no pueden porque no cuentan con los conocimientos necesarios del negocio, muchas veces se lanzan como se dice, a una piscina sin fondo, no saben muy bien o nada del negocio, lo inician, hacen malas administraciones de su dinero, disminuye su capital hasta que llegan a quebrar; pero en otros casos, las personas pueden conocer el tipo de negocio, pero no conocen de finanzas ni de contabilidad, es por ello que, se dejan estafar con grandes pérdidas, o en el peor de los casos, con pérdida de todo su capital. Esto les pasa por lo general, porque trabajan con familiares que de alguna forma la confianza hace que se dejen estafar (piensan que los lazos familiares son suficientes y que no hace falta papeles ni formalización) **(Sánchez, s/f)**.

En la región Ancash, las MYPE presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos financieros, económicos y administrativos, que impide el desarrollo empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de las MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes es en la mayoría de los casos por que los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial, es por ello, que las MYPE en la región Ancash casi no cuentan con el

financiamiento, ni la capacitación adecuada, para hacer surgir su negocio, ni las condiciones para formalizarlas (**Tantas, 2010**).

Por otra parte, en la ciudad de Nuevo Chimbote, donde se ha realizado el estudio, existen MYPE dedicadas a la compra/venta de pollos a la brasa, una de ellas es la pollería “Las Delicias Chicken”; sin embargo, se desconoce si esta MYPE tiene acceso o no a financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué institución financieras recurren para obtener financiamiento; es decir, existe un vacío del conocimiento. Por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.

Para poder conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.

También, la investigación se justifica porque en el Perú las MYPE representan más del 99% del total de empresas existentes; generalmente este tipo de empresas tienen serios problemas en el acceso al financiamiento de terceros; por tal motivo, es importante y pertinente saber cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú en dicho ámbito geográfico (**Ministerio de trabajo, 2016**).

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque su elaboración, presentación, sustentación y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, lo que a su vez contribuirá para que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad al exigir que sus egresados se titulen a través de la presentación de un trabajo de investigación (tesis), que exige la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales:

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango”, realizado en la ciudad de Mazatenango - Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El empresario para invertir en muchas ocasiones recurre a fuentes de financiamiento, como son los préstamos con instituciones financieras, como a los bancos en busca de recursos para financiar sus actividades.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación titulado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”. Cuyo objetivo general fue: Realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: La principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.

Gómez, García & Marín (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Restricciones al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en México”, realizado en la ciudad de Puebla - México. Cuyo objetivo general fue: Describir los obstáculos que enfrenta las

pyme para la aprobación de un crédito bancario. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Que la falta de garantías, el exceso de trámites o papeleo y los estados financieros auditados son los principales obstáculos que enfrentan las pequeñas y medianas empresas para acceder al financiamiento.

Veleceta (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”, realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Las dificultades de acceder a 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, las verdaderas dificultades más comunes que suceden se debe a que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus dueños no las utilizan porque consideran que sus procedimientos 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.

Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento a las MYPE en América Latina”, realizado en la ciudad de Santiago - Chile. Cuyo objetivo general fue: Identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las MYPE impulsadas en países de América Latina. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: En Argentina, solo en 20% de las MYPE obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las MYPE accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el

20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las MYPE accedió a un crédito.

Pavón (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009)”, realizado en México. Cuyo objetivo general fue: Evaluar las distintas fuentes de financiamiento de las pymes en México en la última década y su impacto en el desempeño de estas empresas. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las Pymes, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

2.1.2. Nacionales:

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región de Ancash; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Pinillos (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de ropa para caballeros del centro comercial bahía Diego Ferrer de Sullana, 2014”, realizado en la ciudad de Sullana – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de ropa para caballeros del centro comercial bahía Diego Ferrer de Sullana, 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-

documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 70% de las MYPE estudiadas financiaron sus actividades económicas con recursos de terceros, el 57% obtuvo financiamiento de las entidades no bancarias formales (Caja Municipal de Sullana); asimismo, el 57% afirman que las entidades no bancarias formales son las que dan mayores facilidades para obtener un crédito; el 100% confirma que los créditos obtenidos fueron de corto plazo y el 100% lo invirtió crédito capital de trabajo.

Camarena (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2012-2013”, realizado en la ciudad de Pucallpa - Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2012-2013. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 90% de las MYPE estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, el 78% dijo que solicitaron créditos de las entidades no bancarias formal (Caja municipales de Maynas), 80% obtuvo el financiamiento en los montos solicitados, el 83% afirma que el crédito recibido fue de corto plazo, el 60% dijo que pago una tasa de interés de 3% a 4% mensual y el 100% lo invirtió dicho crédito en capital de trabajo.

Kong & Moreno. (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento de las MYPE del distrito de San José - Lambayeque, período 2010-2012”, realizado en la ciudad de Lambayeque - Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el crecimiento y desarrollo de las MYPE del distrito de San José, recurren en su mayoría a financiamiento de terceros

fundamentalmente al sistema no bancario formal y en su minoría desarrollan su actividad con financiamiento propio, dichas fuentes les han permitido acceder a créditos, para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, logrando así mejorar sus inventarios, cuyo resultado se ve reflejado en su producción como en sus ingresos.

Tamariz (2014) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las MYPE en el Perú, 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crea empleo alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más de 45 % del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Tello (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”, realizado en la ciudad de Pacasmayo – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el grado de financiamiento en el capital de trabajo de la micro y pequeña empresas comerciales del distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: Uno de los principales problemas que enfrentan las MYPE del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan el crédito con una mayor política de financiamiento. Entre los obstáculos de las MYPE para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se

halla el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de papeleo de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías.

Cruz (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercial del centro de Trujillo año 2012”, realizado en la ciudad de Trujillo – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercial del centro de Trujillo año 2012. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 53.85 % de las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales”.

Hidalgo (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito de Tacna, período 2011-2012”, realizado en la ciudad de Tacna – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de , capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito de Tacna, período 2011-2012”. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 60% de las MYPE estudiadas financiaron sus actividades económicas con recurso de terceros; el 73% obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Maynas), el 80% recibió los montos solicitados; el 80% obtuvo montos de financiamiento entre S/. 1,000 a 6,000 soles, el 73% afirma que el crédito recibido fue de corto plazo y el 100% lo invirtió dicho en capital de trabajo.

Olano (2012) en su trabajo de investigación denominado: “Las MYPE y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento”, realizado en Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Elaborar un modelo de financiamiento que permita a las MYPE acceder a las fuentes de

financiamiento. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones bancarias intermediarias por no contar con las mismas características que espera la banca, en este margen se establece que las MYPE recurren al sistema de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento.

Alburqueque (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pollerías del distrito de Callería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 y 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro pollerías del distrito de Callería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 y 2010. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 73% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros de los cuales el 55% solicitó financiamiento a entidades no bancarias y el 45% a entidades bancarias; el 55% de las MYPE no precisaron el plazo del crédito solicitado y el 73% de las MYPE invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Chunga (2010) en el XXII Congreso de Contadores Públicos del Perú: “Las MYPE y las fuentes de financiamiento. Cuyo objetivo general fue: Lograr el financiamiento que permita a las MYPE desarrollarse como empresas. Llegó a los siguientes resultados: Para que las MYPE puedan conseguir un financiamiento del sistema bancario es muy difícil, debido a que estas exigen mayores requisitos y garantías, esto se debe a que estas entidades consideran un riesgo invertir en este tipo de empresas ya que no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital.

Banco Central de Reserva del Perú (2009) en su trabajo de investigación denominado: “Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPE”, realizado en ciudad de Lima- Perú. Cuyo objetivo general fue: Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPE. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE. En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPE para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, a ello se suma la casi absoluta ausencia del uso y manejo de la tecnología.

2.1.3. Regionales:

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la Región Ancash, menos la Provincia del Santa, que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Vara (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015”, realizado en la ciudad de Sihuas – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 90% de las MYPE financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, el 80% solicitaron créditos de las entidades no bancarias formal (Caja municipal del Santa), el 100% manifestaron que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados, el 80% recibieron créditos entre S/. 10,000.00 a 20,000.00, el 80% pagaron la

tasa de interés de 3% mensual, el 60% solicitaron créditos a corto plazo y el 100% lo invirtió en capital de trabajo.

Bautista (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pollerías - Huaraz, 2014”, realizado en la ciudad de Huaraz - Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar describir el Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pollerías - Huaraz, 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: La mayoría de propietarios de la ciudad de Huaraz, afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para el desarrollo y crecimiento de las MYPE; más de la mitad afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; Mas de la mitad de los propietarios encuestados afirmaron que la capacitación contribuye a la modernización de la administración privada; opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador logrando así su mayor desempeño en la micro empresa.

Rosales (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014”, realizado en la ciudad de Huaraz - Perú. Cuyo objetivo general fue: Conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, período 2013-2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 81.25% tuvieron financiamiento de terceros, el 50% recurrieron por crédito a Edificar, el 75% recurrieron a préstamos usureros de 1 a 2 veces; el 56.25% no recibieron capacitación para otorgamiento de crédito, el 93.75% que su personal recibió algún tipo de capacitación, el 75% opinó que la capacitación es una inversión; el 87.5% opinaron que el financiamiento ha

mejorado la rentabilidad, el 81.25% opinó que la capacitación mejoró la rentabilidad y el 81.25% afirmaron que su rentabilidad mejoró en los 2 últimos años.

Sánchez (2012) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro Cevichería del distrito de Independencia –Huaraz, 2011”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro cevicherías del distrito de Independencia – Huaraz, 2011. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 80% de las MYPE encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

2.1.4. Locales:

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a cualquier trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia de la Santa; relacionado con nuestra variable de estudio y unidades de análisis.

Ramírez (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de ropa para varones en el casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2013”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de ropa para varones en el casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2013. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 70% de las MYPE estudiadas financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros; el 57% obtuvieron créditos de entidades no bancarias formal (Caja

municipal del santa), el 70% solicitaron crédito entre S/.1,000 y S/.30,000, el 43% pago una tasa de interés mensual entre 3%, el 100% obtuvieron créditos de corto plazo, el 100% lo invirtió en capital de trabajo.

Osorio (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización de la Capacitación y el Financiamiento de las MYPE, sector industrial rubro panaderías, Coishco, Periodo 2010-2011”, realizado en la ciudad de Coishco - Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características de la capacitación y el financiamiento de las MYPE del sector Industrial, rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010-2011. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 57% afirma haber creado su empresa con capital ajeno y afirma acudir a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal, el 100% consideran que las entidades financieras son flexibles en brindar a los microempresarios un préstamo.

Romero & Centurión (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013”, Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento en las MYPE del sector servicio rubro chifas en las ciudades de Santa y Coishco, 2013. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 80 % tiene financiamiento propio y el 20 % tiene financiamiento de terceros, los mismos que utilizaron el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local. El 100 % considera que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades”.

Vásquez & León (2012) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de repuestos automotrices del

distrito de Chimbote, 2012. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos.

Sagastegui (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. El 33.4 % de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual. El 100% de las MYPE que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente.

2.2. Bases teóricas:

2.2.1. Teorías del financiamiento:

Silupú (2013) sostiene que, la estructura del financiamiento que siguen o deben de seguir las MYPE, relaciona factores como la deuda y los proveedores, ya que son las principales fuentes de financiación para estas empresas. De la misma manera se debe analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, lo que uno generalmente encuentra es que el costo de la deuda es menor que el costo de los recursos propios, es por ello que las empresas optan por el endeudamiento, pero hay que tener en cuenta los costos de insolvencia que implica la

administración de la misma. La autora antes mencionada, también señala que para el mundo de las micro finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, la evidencia muestra que la regla muchas veces no es aplicada, porque actualmente el costo de financiamiento para las MYPE vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector MYPE muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones micro financieras. A este respecto, existe una regla básica dentro de las finanzas: toda empresa debe dirigir sus decisiones a crear valor, y esto se genera cuando la rentabilidad obtenida es mayor al costo de financiamiento. Para hacer más claro lo dicho por Silupú, mencionamos algunas teorías:

2.2.1.1 Teoría del costo del capital

Según la teoría del costo del capital es el rendimiento promedio requerido por los inversionistas de la empresa, la cual determinará la cantidad que debe pagarse para atraer fondos, representa la tasa mínima de rendimiento que debe obtenerse a partir de las inversiones para asegurar que el valor de la empresa no disminuya. Por ejemplo, una persona que invierte sus ahorros en instrumentos financieros en cualquier proyecto, el capital de trabajo vendría a ser la tasa mínima de rendimiento que debemos esperar ganar por dicha inversión (López, 2014).

2.2.1.2 Teoría del costo de la deuda

Para **Wikihow (s/f)** el costo de deuda es la tasa efectiva que paga una empresa por sus deudas actuales con instituciones financieras, socios o terceros. Estas deudas pueden estar en forma de bonos, préstamos y otros. Es decir son los pagos a futuros por cualquier compromiso que exija la empresa con algunos costos para ella, en pocas palabras vendría ser pagar un poco más de lo que se recibió. Las empresas pueden calcular el costo de deuda tanto antes como después de impuestos. Debido a que los pagos de intereses suelen ser deducibles de impuestos, se utiliza más a menudo el costo de deuda después de impuestos. El costo de deuda es muy útil para calcular la tasa de interés más adecuada para las necesidades

financieras de una empresa. También se puede usar para medir el riesgo de la empresa porque las empresas de alto riesgo tienen costos más altos en comparación con las demás.

2.2.1.3 Las teorías de la estructura financiera, son:

2.2.1.3.1 Teoría tradicional de la estructura financiera

Esta teoría propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). La teoría tradicional no tiene una base teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el sector de la actividad económica el tamaño de la empresa, y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general (**López, 2014**).

2.2.1.3.2 Teoría de Modigliani y Miller M&M

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; ya que el costo de financiamiento para una empresa es independiente de su nivel de endeudamiento. Ello se fundamenta en que, al crecer la misma empresa, aumenta el costo del endeudamiento pero disminuye el rendimiento esperado del patrimonio propio, con lo cual el costo promedio permanece firme. Por tanto se contraponen a los tradicionales. M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones, estas son:

2.2.1.3.2.1 Proposición I: Brealey & Myers (1993) citado por **López (2014)**, afirman que: El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

2.2.1.3.2.2 Proposición II: Brealey & Myers (1993) citado por **López (2014)**, plantean al respecto: La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

2.2.1.3.2.3 Proposición III: Fernández (2003) citado por **López (2014)**, sostiene que, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

2.2.1.4 Fuentes de financiamiento

Vilchez (2014) establece que: “Toda empresa nueva o en marcha requiere de financiamiento a través del tiempo, y que por lo general existen dos fuentes básicas de financiación: El capital propio (financiamiento interno) y la deuda que puede provenir de diversas fuentes (financiamiento externo)”.

2.2.1.4.1 Clasificación de las fuentes del financiamiento

2.2.1.4.1.1 Según su expansión tenemos:

2.2.1.4.1.1.1 Financiamiento interno

También llamado autofinanciación (recursos propios) este financiamiento está integrado por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir a terceros, los recursos propios vienen a ser las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa. Además son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa, como recursos propios se identifica al capital y a las reservas y como tales

aparecen en el pasivo del balance. El capital está formado por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y las sucesivas ampliaciones que del mismo se haga. Las reservas se forman generalmente como consecuencia de la retención de beneficios, los cuales se obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa **(Gutiérrez & Sánchez 2010)**.

2.2.1.4.1.1.2 Financiamiento externo

El financiamiento externo, también conocido como financiamiento de terceros, se da cuando la empresa no tiene suficientes dinero para hacer frente a sus obligaciones, necesita hacer gastos y por ende tienden recurrir a terceros como: proveedores, entidades bancarias, entidades no bancarias, comerciantes, familiares, amigos, etc **(Ricaldi, 2013)**.

2.2.1.4.1.2 Según su formalidad y confiabilidad tenemos:

2.2.1.4.1.2.1 Financiamiento formal

Según **Vilchez (2014)** de acuerdo al estudio que realizaron mencionan que, las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP).

2.2.1.4.1.2.2 Financiamiento semiformal

Según **Vilchez (2014)** sostiene que, son entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS, estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

2.2.1.4.1.2.2.1 ONG: Las ONG (Organización no gubernamental) en el Perú son como programas de microfinanzas miembros del Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (COPEME) **(Conger, Inga & Webb, 2009)**.

2.2.1.4.1.2.3 Fuentes de financiamiento informal

Así mismo **Vilchez (2014)** afirma que, el crédito informal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados. Estas son:

2.2.1.4.1.2.3.1 Agiotistas o prestamistas profesionales: Son aquellos que están asociados al grupo manejando los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien (**Vilchez, 2014**).

2.2.1.4.1.2.3.2 Juntas: Vienen a ser mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito (**Vilchez, 2014**).

2.2.1.4.1.2.3.3 Comerciantes: Son la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionado (**Vilchez, 2014**).

2.2.1.4.1.2.3.4 Ahorros personales: Son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5 Sistemas de financiamiento

Salazar (2016) sostiene que, el sistema financiero peruano está conformado por instituciones bancarias, no bancarias y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro que operan en la intermediación financiera.

Por otro lado, el Estado participa en el sistema financiero mediante las inversiones que posee en la corporación financiera de desarrollo (COFIDE), la cual es una actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

2.2.1.5.1 Sistema bancario

Es el conjunto de instituciones o entidades bancarias que realiza intermediación financiera. En nuestro país el sistema bancario está conformado por la banca múltiple, el Banco Central de Reserva del Perú, el Banco de la Nación y otros bancos comerciales (**El Popular, 2015**).

Tenemos:

2.2.1.5.1.1 Banco Central de Reserva del Perú: Es una entidad estatal autónoma, la cual tiene a su cargo la política monetaria y cambiaria de nuestro país. Asimismo, fue fundada en 1931 por recomendación de la misión Kemmerer, el cual tenía como objetivo preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son: Regular la cantidad de dinero, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas, etc (**Salazar, 2016**).

2.2.1.5.1.2 Banco de la Nación: Es el agente financiero del Estado y se encarga principalmente de las operaciones financieras del sector público. Fue creado en 1996, con la finalidad principal de proporcionar a todos los órganos del sector público nacional servicios bancarios. Sus Funciones son: Recaudar los tributos y consignatario, realizar los pagos de deuda externa, ser depositario de los fondos de las empresas estatales al igual que garante y mediador de las operaciones de contratación y servicios de la deuda pública (**Salazar, 2016**).

2.2.1.5.1.3 Bancos comerciales: Son instituciones dedicadas a captar depósitos de los ahorradores, brindar concesión de créditos y a gestionar el tráfico de pagos y cobros de las economías domésticas. Los bancos no son las únicas entidades que realizan intermediación financiera formal indirecta, pero son las únicas que pueden aceptar depósitos a la vista y movilizar dinero a través de usos de cheques extendidos contra ellos. Son agentes de crédito, ya que ofrecen seguridad y confianza. Asimismo los bancos son importantes porque, facilitan los pagos tanto en el interior como en el exterior, impulsan las actividades económicas **(Salazar, 2016)**.

2.2.1.5.1.4 Según **Bustamante (s/f)** nos presenta algunos bancos que han apostado por el financiamiento de las MYPE. Estos son:

2.2.1.5.1.4.1 Banco de Crédito del Perú (BCP)

Es una de las instituciones financieras que confieren créditos a las MYPE, sobretodo en campañas como la de fiestas patrias; así, con motivos de estas fechas, ha implementado un producto llamado “crédito paralelo” **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.1.1 Crédito paralelo: Este crédito permite a la micro y pequeños empresarios tener el capital de trabajo necesario que requieren para estas campañas **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.1.2 El leasing o arrendamiento financiero: Es una alternativa de financiamiento de mediano plazo que permite adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de los negocios de los pequeños empresarios **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.1.3 Financiamiento de bienes inmuebles: Es un crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. Se caracteriza por que se brinda en nuevos soles o en dólares, se financia hasta el 80% del valor del bien en algunos casos y llega a montos que van desde US\$ 1,430 hasta US\$ 100,000, otorgando un plazo de hasta 84 meses para su cancelación **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.1.4 Financiamiento de bienes muebles: Este crédito es igual al del financiamiento de bienes inmuebles, ya que en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. El suministro de este producto puede ser pedido en moneda nacional o en dólares, financiándose hasta el 100% del bien. El plazo que brinda el banco a los beneficiarios para costear el préstamo es hasta inclusive 60 meses **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.2 Banco Scotiabank.

La entidad CREDISCOTIA Financiera pertenece al Grupo SCOTIABANK Perú, y se especializa en el segmento de la microempresa y de la banca de consumo. A continuación, revisemos los diferentes productos que la entidad pone a disposición de las MYPE **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.2.1 Crédito de garantía líquida: Este crédito se destina a financiar la compra de insumos, o la adquisición de maquinaria, equipo y locales comerciales. El beneficiario tiene la ventaja de recibir asesoría financiera para optimizar el rendimiento de su dinero **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.2.2 Crédito para capital de trabajo: Es el préstamo que se otorga para la compra de mercadería e insumos, financiando montos que van desde S/. 500 hasta S/. 90,000. Este producto permite al beneficiario cancelar el préstamo hasta en 18 meses **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.2.3 Financiamiento para inversiones: Es la prestación exclusivamente para las adquisiciones de máquinas, vehículos y locales comerciales. Los montos que se otorgan van desde S/ 1,500 hasta S/. 120,000 o su equivalente en dólares; se pueden pagar hasta en 72 meses **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.2.4 Crédito para proyectos de infraestructura: Este préstamo se hace para obras y/o adquisición de terrenos para mercados y galerías comerciales **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.2.5 Línea de capital de trabajo: Es una línea de crédito que tiene como finalidad financiar la mercadería de las MYPE montos que van desde S/ 500 hasta S/ 90,000; al igual que en el anterior programa, se puede pagar hasta dentro de 60 meses (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.3 Banco Interbank

Es un banco de trayectoria, que solventa a las MYPE a diferencia del Scotiabank y del BCP, este banco otorga créditos estableciendo diferencias entre personas naturales y jurídicas (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.3.1 Créditos para persona natural:

2.2.1.5.1.4.3.1.1 Créditos para capital de trabajo: Se otorga a las personas de una manera rápida y simple y así puedan inviertan en su negocio. Los requisitos que se demandan a los solicitantes son los siguientes: Un año de antigüedad comercial, tener una edad entre 25 y 69 años, y debe poseer una vivienda propia; de lo contrario debe presentar un aval (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.3.1.2 Crédito para activo fijo: Otorga préstamos en soles o en dólares para que el propietario equipe su negocio y sea más productivo. El plazo de pago es hasta 48 meses para activos muebles y 60 meses para locales (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.3.2 Créditos para persona jurídica:

2.2.1.5.1.4.3.2.1 Créditos para capital de trabajo: Este financiamiento de dinero se caracteriza por darse de forma rápida y simple para invertir en una empresa. Los requisitos que deben cumplir los solicitantes que deseen adquirir el crédito son: Tener un año de antigüedad comercial inscrita en Sunat y sustentar ser dueño de una vivienda propia; en caso contrario, debe presentar un aval (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.3.2.2 Crédito activo fijo: Este préstamo se destina a personas que necesitan equipar su empresa con la finalidad de hacerla más productiva. Al igual que los demás programas de solvencia, los préstamos pueden ser en soles o en dólares, financiándose hasta

el 80% del bien y otorgándose plazos de hasta 48 meses para cancelar activos muebles y 60 meses para locales **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.4 Mibanco

Es el primer banco privado especializado en el sector de microfinanzas, en el Perú. Tiene como objetivo brindar servicios financieros especializados, de tal modo que los pequeños y microempresarios puedan satisfacer las necesidades específicas de préstamo que demandan. Entre los diferentes créditos que ofrecen tenemos:

2.2.1.5.1.4.4.1 Micapital: Es una prestación que realiza la entidad bancaria en soles o dólares a las MYPE por sumas desde S/. 1, 000 o US\$350, con un plazo de dos años para pagar y hasta 2 meses de gracia **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.4.2 Miequipo: Es una línea de crédito que se ofrece a los empresarios, en soles o dólares, por montos desde S/. 1,000 o US\$350, con un plazo de 3 años para cancelar en moneda nacional, y 5 años si es en la divisa norteamericana. Las personas que requieran el empréstito, en cualquiera de los tipos de préstamos mencionados deben contar con un negocio que tenga 12 meses de funcionamiento (en el caso de personas naturales), y 18 meses, (en el caso de personas jurídicas) **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.4.3 Leasing: Este es un contrato de crédito a mediano plazo, los clientes solventan sus necesidades de compra de bienes muebles o inmuebles obteniendo beneficios con el manejo financiero y tributario. Además el banco brinda asesoría, analiza cada operación y la ajusta de acuerdo a la necesidad de los clientes, y financia activos fijos sin comprometer recursos de corto plazo. Los bienes que se deseen adquirir deben ser tangibles o identificables **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.4.4 Crédito con garantía líquida: Este crédito se ofrece para que la persona haga crecer su negocio o para cubrir sus gastos familiares. Al igual que en los demás empréstitos, puede ser otorgado en soles o dólares, desde S/. 1,000 o US\$350,000 garantizado con depósito a plazo al 100% **(Briceño, 2009)**.

2.2.1.5.1.4.5 Banco Financiero

Es otro banco que también apuesta por las MYPE a través de los siguientes servicios que ofrece:

2.2.1.5.1.4.5.1 Crédito MYPE para capital de trabajo: Ofrece créditos hasta S/. 60,000 por primera vez sin garantía hipotecaria pagadas por 12 meses (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.5.2 Crédito MYPE para activo fijo: Las MYPE podrán acceder hasta S/. 80,000 de financiamiento (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.5.3 Crédito MYPE para consumo: Otorga créditos hasta S/. 6,000 sin garantía hipotecaria, las cuotas son fijas en forma semanal, bisemanal o mensual hasta 18 meses (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.5.4 Crédito MYPE para vivienda: Otorga créditos hasta S/. 45,000 sin garantía hipotecaria. Las cuotas son fijas en forma mensual hasta 36 meses para pagar (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.1.4.5.5 Crédito emprendedor: Es un paquete especial “Con tu Crédito Emprendedor, hacemos tu sueño realidad”. Crédito en soles. Clientes nuevos: hasta S/. 7,500. Para Clientes recurrentes hasta S/. 10,000. Las cuotas son fijas en forma semanal, bisemanal o mensual. Con la cuota comodín premiamos tu puntualidad y tú eliges qué mes no pagas (**Briceño, 2009**).

2.2.1.5.2 Sistema no bancario

Es el conjunto de instituciones o entidades no bancarias que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos (**El popular, 2015**).

Asimismo, a través de ellas podemos adquirir préstamos y también ahorrar nuestro capital con el único fin del incremento del mismo. Entre las principales entidades financieras

encontramos: -Financieras, Las Cajas Municipales y Rurales. - Mutuales. - Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (**Becerra, Gutiérrez, Negrón & Obando, 2009**).

Las entidades no bancarias son:

2.2.1.5.2.1 Financieras: Está conformado por instituciones que tienen por finalidad captar recursos del público con el propósito de facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero (**Salazar, 2016**).

Estas son las empresas financieras en el Perú: Crediscotia, Americá, Confianza, Compartamos, Credinka, Efectiva, Proempresa, Mitsui Oh!, Qapaq, TFC, otros.

2.2.1.5.2.2 COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo): Es una empresa administrada por el Estado de economía mixta que cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera, tiene como finalidad fomentar el desarrollo productivo de las pequeñas y medianas empresas del sector industrial (**Salazar, 2016**).

2.2.1.5.2.3 Compañías de seguro: Son empresas cuya actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo una variedad de riesgos, tales como: Robos, pérdidas, quiebras, siniestros, entre otros. Asimismo, se aseguran todo tipo de negocios, empresas, automóviles, casas, etc. Estas compañías se comprometen a indemnizar a los afectados asegurados a cambio del pago de una prima (**Salazar, 2016**).

2.2.1.5.2.4 AFP: Son empresas que captan recursos de los trabajadores, mediante el descuento de un porcentaje o sueldos, que van a constituir un fondo de previsión individual (**Salazar, 2016**).

Tenemos a: AFP Integra, AFP Prima, AFP Profuturo y AFP Habitat.

2.2.1.5.2.5 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)

Es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeños y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

Tenemos en el Perú: Caja Municipal de Sullana, Caja Municipal del Santa, Caja Municipal de Arequipa, Caja Municipal de Piura, otros.

2.2.1.5.2.6 Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP)

Esta caja tiene por finalidad fomentar el ahorro, desarrollar el crédito de consumo en las modalidades de préstamos pignoraticios y personales, concediendo adicionalmente créditos a la MYPE e hipotecarios para financiación de vivienda (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

Tenemos en el Perú: Caja Metropolitana de Lima.

2.2.1.5.2.7 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)

Son instituciones especializadas reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

Tenemos en el Perú: CRAC Primera, CRAC Sipan, CRAC Incasur, otros.

2.2.1.5.2.8 Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME):

Son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósito. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas (**Conger, Inga & Webb, 2009**).

2.2.1.6 Plazos de financiamiento

2.2.1.6.1 Financiamiento a corto plazo

Según **López (2014)** afirma que, el financiamiento a corto plazo son todas aquellas deudas que contrae la empresa cuyo vencimiento es menor o igual a un año y está conformado por:

2.2.1.6.1.1 Crédito comercial: Es una forma común de financiación a corto plazo casi en todos los negocios pequeños, principalmente debido a que los proveedores son generalmente más liberales en el otorgamiento de crédito que las instituciones financieras, es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos (**López, 2014**).

2.2.1.6.1.2 Crédito bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales (**López, 2014**).

2.2.1.6.1.3 Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo disponible en el banco (**López, 2014**).

2.2.1.6.1.4 Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes (**López, 2014**).

2.2.1.6.1.5 Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella (**López, 2014**).

2.2.1.6.1.6 Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor

tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (López, 2014).

2.2.1.6.2 Financiamiento a largo plazo

Según López (2014) sostiene que, el financiamiento a largo plazo son todas aquellas deudas que contrae la empresa cuyo vencimiento es mayor a un año y está conformado por:

2.2.1.6.2.1 Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo (López, 2014).

2.2.1.6.2.2 Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece (López, 2014).

2.2.1.6.2.3 Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas (López, 2014).

2.2.1.6.2.4 Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (López, 2014).

2.2.1.7 Costos del financiamiento

Según Tolentino (2015) sostiene que, el costo del financiamiento es el precio del dinero, es decir, la cantidad que deberá pagar por el uso de dinero en un plazo determinado. Si una persona pide un crédito a un banco, la tasa de interés representa el costo por el monto prestado por dicha institución (López, 2014).

2.2.1.7.1 La tasa de interés

Es el precio que se paga por el uso del dinero ajeno recibido en calidad de préstamos o de depósitos. Esta tasa es activa cuando cobra el banco por el dinero prestado a los agentes deficitarios y es pasiva cuando el banco paga al captar recursos del público. Se clasifica en:

2.2.1.7.1.1 Tasa fija

Es la que se pacta al inicio del crédito en un porcentaje constante y se aplica de forma regular durante el plazo del crédito. No se modificará en tanto el crédito esté vigente (**López, 2014**).

2.2.1.7.1.2 Tasa variable

Esta se modifica o varía de acuerdo con las condiciones del mercado. Si son favorables, tiene una tendencia a la baja, lo que implicaría que los intereses serían cada vez menores; si son adversas, las tasas tienden a subir, por lo que el pago de un crédito también se incrementaría (**López, 2014**).

2.2.1.7.1.3 Tasa revisable o ajustable. Ésta se compara cada determinado periodo con la tasa base de referencia; la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), y si hay variación se ajusta y se aplica la nueva tasa resultante. Ésta se utiliza principalmente en los créditos a plazo largo (**López, 2014**).

2.2.1.8 Usos del financiamiento

2.2.1.8.1 Capital de trabajo

Viene a ser lo que requiere la empresa para desarrollar óptimamente su ciclo operativo, es decir, para producir y atender su expectativa de demanda, de allí que asume las características similares a la de un capital inmovilizado entendiéndose que la empresa no podrá reducirlo porque afectaría sus niveles previstos de operaciones, debiéndose advertir que el capital de trabajo permanente a diferencia del denominado capital inmovilizado “maquinas o equipos” cambia constantemente de contenido durante el intervalo del ciclo operativo, mientras que la inversión en bienes de capital se refiere al mismo bien a través del tiempo, en cambio el capital de trabajo permanente se expresa una vez en efectivo e inmediatamente después en mercaderías o bienes, luego en cuentas por cobrar y nuevamente en efectivo (**López, 2014**).

2.2.1.8.2 Compra de activo fijo

Un activo fijo es un bien de una empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta. Los activos fijos los podemos clasificar en bienes muebles y bienes inmuebles; se incluyen terrenos y edificaciones, maquinarias y vehículos. Estos activos, exceptuando al terreno, se van deteriorando con el tiempo y el uso. Para incluir un activo de la empresa dentro del grupo contable conocido como “Activos fijos” debe reunir los siguientes requisitos: tienen carácter permanente y representan bienes del negocio que son necesarios para su funcionamiento, ya que se adquieren para utilizarse y no para venderse **(Manual de procedimientos para el control de activos fijos, 2015)**.

2.2.1.8.3 Capacitaciones al personal

Es una técnica de formación, que se le brinda a una persona o individuo para que desarrolle sus conocimientos, habilidades y actitudes, de manera más eficaz a fin de mejorar su rendimiento y sea capaz de resolver los problemas que se le presenten durante su desempeño, de manera sistemática y organizada en función de objetivos definidos. Al empresario de la MYPE le falta una adecuada orientación, tanto para los que recién quieren iniciarse en la actividad empresarial, como para los que ya están en este camino empresarial, pues requieren de información y conocimiento a través de la capacitación, para el mejor manejo de su negocio **(Vizacarra, 2009)**.

2.2.1.8.4 Mejoramiento del local

Es otra opción en donde invertir el financiamiento obtenido, para remodelación de local, pintar algunas paredes, ampliando los locales, etc. es decir crear un mejor ambiente, en donde tanto el personal como el cliente se sientan satisfechos. Se debe tener en cuenta que en un mundo tan competitivo como el actual, resulta sumamente importante que las empresas se preocupen de la percepción que tienen sus clientes, proveedores, acreedores respecto a su empresa **(Vizacarra, 2009)**.

2.2.2. Teorías de empresa:

2.2.2.1 Según Dobón (2013) sostiene que, la empresa es una unidad económica, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios.

2.2.2.2 Clasificación de las empresas

2.2.2.2.1 Según su actividad o giro

Portilla (2013) afirma que, las empresas se clasifican en:

2.2.2.2.1.1 Industriales

La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Estas a su vez se clasifican en:

2.2.2.2.1.1.1 Extractivas: Son las que se dedican a la extracción de recursos naturales, ya sea renovables o no renovable (**Portilla, 2013**).

2.2.2.2.1.1.2 Manufactureras: Son aquellas que transforman las materias primas en productos terminados y pueden ser productoras de bienes de consumo final o de producción (**Portilla, 2013**).

2.2.2.2.1.1.3 Agropecuarias: Como su nombre lo indica su función es la explotación de la agricultura y la ganadería (**Portilla, 2013**).

2.2.2.2.1.2 Comerciales

Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra y venta de productos terminados. Se pueden clasificar en:

2.2.2.2.1.2.1 Mayoristas: Son aquellas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas tanto al menudeo como al detalle (**Portilla, 2013**).

2.2.2.2.1.2.2 Minoristas o Detallistas: Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final (**Portilla, 2013**).

2.2.2.2.1.2.3 Comisionistas: Se dedican a vender mercancías que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión (**Portilla, 2013**).

2.2.2.2.1.3 Servicios

Como su nombre lo indica son aquellos que brindan servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Se pueden clasificar en: Servicios públicos varios “energía, agua, comunicaciones”. Servicios privados varios “servicios administrativos, contables, jurídicos, asesoría, “colectivo o de mercancías”, turismo, instituciones financieras, educación, salubridad “Hospitales”, finanzas y seguros.

Por otro lado **Izamorar (2016)** sostiene que, las empresas según su actividad pertenecen a los siguientes sectores:

2.2.2.2.1.3.1 Sector primario: Son las empresas que trabajan directamente con la naturaleza es decir extraen recursos naturales y sirven de ayuda para que funcionen algunas industrias. Ejemplo: granjas avícolas, invernaderos haciendas de producción agrícola, ente otras (**Izamorar (2016)**).

2.2.2.2.1.3.2 Sector secundario: Son las empresas industriales, encargadas de transformar los bienes o la materia prima en productos terminados mediante un proceso de creación. Ejemplo: las constructoras, fábricas de calzado, fábricas de muebles, etc (**Izamorar (2016)**).

2.2.2.2.1.3.3 Sector terciario: Comprende las empresas comerciales y las de servicio, son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados. Ejemplo de empresas comerciales: las farmacias, supermercados, librerías, etc. Ejemplo de empresas de servicio: clínica, universidad, empresa de transporte, etc. Se pueden clasificar en:

2.2.2.2.1.3.3.1 Mayoristas: Son aquellas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas tanto al menudeo como al detalle. Menudeo: Son los que venden productos tanto en grandes cantidades como por unidad ya sea para su reventa o para uso del consumidor final (**Izamorar (2016)**).

2.2.2.2.1.3.3.2 Minoristas o detallistas: Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final (**Izamorar (2016)**).

2.2.2.2.1.3.3.3 Comisionistas: Se dedican a vender mercancías que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión (**Izamorar (2016)**).

2.2.2.3 Según el ámbito de la actividad

Mayorga (2012) afirma que, esta clasificación resulta importante cuando se quiere analizar las posibles relaciones e interacciones entre la empresa y su entorno político, económico o social. En este sentido las empresas se clasifican en:

2.2.2.3.1 Empresas locales: Son aquellas que operan en un pueblo, ciudad o municipio (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.3.2 Empresas regionales: Son aquellas cuyas ventas involucran a varias provincias o regiones (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.3.3 Empresas nacionales: Cuando sus ventas se realizan en prácticamente todo el territorio de un país o nación (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.3.4 Empresas multinacionales: Cuando sus actividades se extienden a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.4 Según el destino de los beneficios

Mayorga (2012) sostiene que, según el destino que la empresa decida otorgar a los beneficios económicos (excedente entre ingresos y gastos) que obtenga, pueden categorizarse en dos grupos:

2.2.2.4.1 Empresas con ánimo de lucro: Cuyos excedentes pasan a poder de los propietarios, accionistas, etc (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.4.2 Empresas sin ánimo de lucro: En este caso los excedentes se vuelcan a la propia empresa para permitir su desarrollo (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.5 Según su propiedad

Así mismo **Izamorar (2016)** sostiene que las empresas según su propiedad son:

2.2.2.5.1 Empresas públicas: Son aquellas empresas en las cuales su capital principal está en manos del estado de turno, ejemplo de ellas pueden ser los colegios estatales, hospitales del estado, etc (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.5.2 Empresas privadas: Son aquellas empresas en las cuales su capital principal está en manos de una persona particular o jurídica, ejemplo de ellas puede ser un colegio particular, un supermercado etc (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.5.3 Empresas mixtas: Son aquellas empresas en las cuales su capital es administrado tanto por el sector público como por el sector privado, es decir la capital principal está en manos de ambos, un ejemplo de ello podría ser Petroperú (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.6 Según la forma jurídica

Así mismo **Mayorga (2012)** sostiene que las empresas según su forma jurídica son:

2.2.2.6.1 Unipersonal: Son aquellas empresas que pertenecen a un solo individuo. Es este quien debe responder ilimitadamente con su patrimonio frente a aquellos individuos perjudicados por las acciones de la empresa **(Mayorga, 2012)**.

2.2.2.6.2 Sociedad colectiva: Se constituye por dos o más personas, los socios pueden aportar dinero o bienes y su responsabilidad es limitada y solidaria. La razón social se forma con el nombre y/o apellidos de uno o varios socios seguidos de la expresión &Compañía, Hermanos, e Hijos u otra análoga **(Mayorga, 2012)**.

2.2.2.6.3 Cooperativas: Son empresas que buscan obtener beneficios para sus integrantes y no tienen fines de lucro. Estas pueden estar conformadas por productores, trabajadores o consumidores **(Mayorga, 2012)**.

2.2.2.6.4 Comanditarias: En estas empresas existen dos tipos de socios: por un lado, están los socios colectivos que participan de la gestión de la empresa y poseen responsabilidad ilimitada **(Mayorga, 2012)**.

2.2.2.6.5 Sociedad de responsabilidad limitada: En estas empresas los socios sólo responden con el capital que aportaron a la empresa y no con el personal **(Mayorga, 2012)**.

2.2.2.6.6 Sociedad anónima: Estas sociedades poseen responsabilidad limitada al patrimonio aportado y, sus titulares son aquellos que participan en el capital social por medio de acciones o títulos **(Mayorga, 2012)**.

2.2.2.6.7 Asimismo Soto (2014) sostiene que, las empresas se dividen según su personería jurídica en:

2.2.2.6.7.1 Empresas individuales de responsabilidad limitada (E.I.R.L)

Es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa. (Decreto Ley 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, art. 1º) **(Soto, 2014)**.

2.2.2.6.7.2 Empresas societarias o sociedades (S.C)

Generalmente constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y las sociedades civiles (Soto, 2014).

2.2.2.6.7.3 Sociedades anónimas (S.A)

La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación «Sociedad Anónima» o las siglas “S.A.” Cuando se trate de sociedades cuyas actividades sólo pueden desarrollar, de acuerdo con la ley, por sociedades anónimas, el uso de la indicación o de las siglas es facultativo. Su capital está integrado por acciones y los accionistas no responden personalmente por las deudas sociales (Soto, 2014).

2.2.2.6.7.3.1 Sociedad anónima abierta (S.A.A): Cuando ha hecho oferta pública primaria de acciones, tienen más de setecientos cincuenta accionistas, más del 35% de su capital pertenece a los ciento setenta y cinco o más accionistas. (Ley N° 26887 Ley General de Sociedades, art. 249°) (Soto, 2014).

2.2.2.6.7.3.2 Sociedad anónima cerrada (S.A.C): Cuando no tiene más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en Registros Públicos del Mercado de Valores. “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 234°” (Soto, 2014).

2.2.2.6.7.3.3 Sociedad colectiva (S.C): En la sociedad colectiva los socios responden en forma solidaria e ilimitada por las obligaciones sociales. Todo pacto en contrario no produce efecto contra terceros. La razón social está integrada por todos los socios o de alguno de ellos, la persona que sin ser socio permite que su nombre aparezca, responde como si lo fuera. “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 265° y 266°” (Soto, 2014).

2.2.2.6.7.3.4 Sociedades en comandita (S.C): En las sociedades en comandita, los socios colectivos responden solidaria e ilimitadamente por las obligaciones sociales, en tanto que los socios comanditarios responden sólo hasta la parte del capital que se hayan comprometido a aportar. El acto constitutivo debe indicar quiénes son los socios colectivos y quiénes los

comanditarios. Se divide de la siguiente manera: “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 278^o” (Soto, 2014).

2.2.2.6.7.3.5 Sociedad en comandita simple (S.C.S): Los aportes sólo pueden ser en especies, bienes o dinero, los socios comanditados no participan en la administración salvo acuerdo en contrario, para la sesión de participación del socio colectivo se requiere acuerdo unánime de los socios colectivos y mayoría absoluta de los comanditarios computada por capitales “Ley N° 26887 Ley general de Sociedades, art. 281^o” (Soto, 2014).

2.2.2.7 Según su tamaño su tamaño

Finalmente **Mayorga (2012)** sostiene que las empresas según su tamaño son:

2.2.2.7.1 Grandes empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.7.2 Medianas empresas: En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.7.3 Pequeñas empresas: En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite (**Mayorga, 2012**).

2.2.2.7.4 Microempresas: Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración,

producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente (**Mayorga, 2012**).

2.2.3. Teorías de la micro y pequeña empresa:

La MYPE es la unidad económica fundada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial tiene como finalidad desarrollar actividades de transformación, extracción, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Según las últimas estadísticas disponibles de las MYPE, emitidas por la Dirección de Desarrollo Empresarial y Dirección General de MYPE y Cooperativas, del Ministerio de la Producción, la microempresa representa en el Perú el 94.7% (1'136,767 empresas) del empresariado nacional; la pequeña empresa, el 4.6% (55,534 empresas); y la mediana y gran empresa, el 0.7% (8,363 empresas) (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1 Características de las MYPE

Las características de las MYPE son las siguientes:

2.2.3.1.1 Nivel de ventas anuales

Así mismo “la nueva ley MYPE 30056 en el artículo 5” dice que las empresas deben ubicarse de acuerdo a las ventas que realiza anualmente (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1.2 Microempresa: Ventas anuales hasta el monto máximo de “150 Unidades Impositivas Tributarias UIT” (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1.3 Pequeña empresa: Ventas anuales superiores a “150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT” (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1.4 Mediana empresa: “Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT” (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1.5 Aspecto tributario

Por su parte (**Ravelo, 2010**) sostiene que, la ley del Impuesto a la Renta se refiere a la forma de llevar la contabilidad de acuerdo a los ingresos brutos anuales del perceptor de rentas de tercera categoría, así como los requisitos para deducir tributariamente los gastos en proyectos de investigación científica, tecnológica e innovación, sea que estén o no vinculados al giro de negocio y las micro, pequeñas y medianas empresas que se encuentren en el régimen general tengan derecho a un crédito tributario por los gastos de capacitación que realicen en favor de sus trabajadores, siempre que dicho gastos no excedan del 1% de su planilla anual.

2.2.3.1.6 Aspecto laboral

La ley de Promoción de la MYPE que fue aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, la misma que ahora tiene por objeto crear el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, con el objeto de impulsar el emprendimiento y permitir la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas (**Ravelo, 2010**).

2.2.4. Teorías del sector comercio:

2.2.4.1 Las empresas del sector comercio

Para **Merino (2013)** establece que, las empresas del sector comercio están dedicadas a la compra-venta de productos terminados, considerándose como intermediarios entre el productor y el consumidor. Estas se clasifican en:

2.2.4.1.1 Comercio mayorista: Son empresas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto al consumidor directamente (**Merino, 2013**).

2.2.4.1.2 Comercio minoristas o detallistas: Son las empresas que venden productos al "menudeo", o en pequeñas cantidades, al consumidor. Comprende la reventa (compra y venta sin transformación) de mercancías o productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico (consumidor final) (Merino, 2013).

2.2.5. Reseña histórica:

2.2.5.1 Descripción de la pollería “Las Delicias Chicken”

La pollería Las Delicias Chicken, nació como un negocio familiar fue una de las primeras pollerías que se fundó en la localidad de San Luis, el día 01 de diciembre del 2012, siendo único dueño hasta la fecha el Sr: Elmer Hugo Guerrero Nuñez con RUC: 10419829833 ubicada actualmente en el AA.HH Los Cedros (Espalda del mercado los Cedros) Mz I Lt 13 -Nuevo Chimbote, provincia del Santa, departamento de Ancash. La pollería en sus inicios solo contaba con tres personas (familiares) para el desarrollo de sus actividades. Sus ingresos brutos no exceden los S/. 8,000 soles mensuales, este negocio pertenece al nuevo régimen único simplificado (Nuevo **RUS**) es por ello que no cuenta formalmente con visión ni misión mucho menos con organigrama.

La pollería actualmente cuenta con personal de cinco personas (dos cocineros, un hornero, un mozo y una cajera), su actividad económica es comercializar la venta de pollos a la brasa acompañado de las crocantes papas fritas, ensalada de verduras, los ricos ajices especiales, brindando una adecuada atención a sus clientes. Sus gastos son diarios: compra de pollos congelados, tubérculos, verduras, ajices, platos descartables, bebidas y otros. Sus ingresos son diarios por la venta de: pollo entero, ½ pollo, ¼ de pollo, 1/8 de pollo, porción de papas, porción de ensaladas y bebidas.

2.3. Marco conceptual:

2.3.1. Definiciones del financiamiento:

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o

sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (**Turmero, 2014**).

Asimismo **Pérez & Capillo (2011)** sostienen que, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Por otro lado **Aparicio, Arce, Mora & Rodríguez (2010)** afirman que, exponen que es el conjunto de recursos monetarios financieros para desarrollar una actividad económica, y que por lo general son sumas de dinero sirven para complementar los recursos propios que dispone la empresa.

Finalmente en términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una obligación de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional “intereses”, que depende de lo que ambas partes hayan acordado (**Financiamiento preinversión, 2011**).

2.3.2. Definiciones de empresa:

Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital) (**Mayorga, 2012**).

Por su parte **Vásquez (2015)** define que, la empresa como un grupo social en el que a través de la administración de sus recursos, del capital y del trabajo, se producen bienes o servicios endientes a la satisfacción de las necesidades de una comunidad. Conjunto de actividades humanas organizadas con el fin de producir bienes o servicios.

Por otro lado la empresa es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos financieros, materiales, tecnológicos y humanos, para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta, con la finalidad de lucrar; y que es construida de acuerdo a ley y basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman la empresa **(Torres, 2011)**.

Finalmente la empresa es la célula principal en una economía de mercado; asimismo produce bienes y servicios, permite el flujo de efectivo, el intercambio de mercancías, proporciona empleo, entre otros **(Torres, 2011)**.

2.3.3. Definiciones de la micro y pequeña empresa:

La micro y pequeña empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios **(MINTRA, 2014)**.

Asimismo las MYPE, también son unidades de producción de bienes o servicios, de pequeña envergadura en cuanto a su infraestructura física y su inversión económica y financiera, de corte familiar, las cuales brindan trabajo temporal en algunos casos y otros subempleos, debido a un alto grado de competencia en el sector donde desarrollan sus actividades comerciales, lo cual les impide crecer en el largo plazo, a pesar de que sus trabajadores en los últimos años cuentan en su mayoría con estudios universitarios y técnicos **(Vega, 2013)**.

Por otro lado la MYPE es la unidad económica constituida por persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización, que genera rentas de 3° categoría conforme a la Ley del Impuesto a la Renta, con finalidad lucrativa **(Benner, s/f)**.

2.3.5. Definición del sector comercio:

Asimismo se denomina sector comercio al sector donde se realiza la actividad socioeconómica que consiste en la compra y venta de bienes, sea para su uso su venta o su transformación (**Valdy, 2015**).

III METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación:

El diseño de la presente investigación fue no experimental – descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

3.2. Población y Muestra:

3.2.1. Población

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, no hubo población.

3.2.2. Muestra

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, no hubo muestra.

3.3. Definición y operacionalización de variables:

No aplicó porque se trató de una investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

3.4. Técnicas e instrumentos:

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1) se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica; para el recojo de la información del caso (objetivo específico 2), se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y, para el recojo de la información del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo.

3.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1) se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas; para el recojo de la información del caso de estudio (objetivo específico 2), se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y para obtener la información del objetivo 3, se utilizó los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

3.5. Plan de análisis:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados se observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores nacionales; éstos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

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

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación, para hacer el análisis de resultados, se explicó las coincidencias o no coincidencias de las comparaciones a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinentes.

3.6. Matriz de consistencia:

Ver anexo 01

3.7. Principios éticos:

No aplicó, porque se trató de una investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados:

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

CUADRO 01
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Pinillos (2016)	Sostiene que, las MYPE estudiadas financiaron sus actividades económicas con recursos de terceros, a través de entidades no bancarias formales (Caja Municipal de Sullana), debido a que dan mayores facilidades para obtener un crédito a corto plazo y lo invirtió crédito capital de trabajo.
Vara (2016)	Afirma que, las MYPE financiaron sus actividades económicas con fondos de terceros, a través de entidades no bancarias formal (Caja municipal del Santa), los créditos fueron otorgados en los montos solicitados entre S/. 10,000.00 a 20,000.00, pagando la tasa de interés de 3% mensual a corto plazo y lo invirtió en capital de trabajo.
Camarena (2015)	Establece que, las MYPE estudiadas financiaron sus actividades económicas con terceros, a través de entidades no bancarias formales (como la Caja municipales de Maynas), obteniendo el financiamiento en los montos solicitados, a corto plazo, con una tasa de interés de 3% a 4% mensual y invirtiendo en capital de trabajo.

- Ramírez (2015)** Sostiene que, las MYPE estudiadas financiaron su actividad económicas por terceros; el 57% obtuvieron créditos de entidades no bancarias formal (Caja municipal del santa), el 70% solicitaron crédito entre S/.1,000 y S/.30,000, el 43% pago una tasa de interés mensual entre 3%, el 100% obtuvieron créditos de corto plazo, el 100% lo invirtió en capital de trabajo.
- Rosales (2015)** Afirma que, el 81.25% tuvieron financiamiento de terceros, el 50% recurrieron por crédito a Edificar, el 75% recurrieron a préstamos usureros de 1 a 2 veces.
- Kong & Moreno (2014)** Sostiene que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el crecimiento y desarrollo de las MYPE del distrito de San José, recurren en su mayoría a financiamiento de terceros a través de entidades no bancarias formal y en su minoría desarrollan su actividad con financiamiento propio, dichas fuentes les han permitido acceder a créditos, para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, logrando así mejorar sus inventarios, cuyo resultado se ve reflejado en su producción como en sus ingresos.
- Osorio (2014)** Establece que, la MYPE es creada con capital ajeno, a través de cajas municipales, ya que, consideran que estas entidades no financieras las dan a mayores facilidades.
- Tamariz (2014)** Afirma que, el acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

- Tello (2014)** Establece que, uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresa del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las entidades no Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financieras, las que otorgan el crédito con una mayor política de financiamiento. Entre los obstáculos de las MYPE para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se halla el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de papeleo de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías.
- Cruz (2013)** Afirma que, las MYPE encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales.
- Hidalgo (2013)** Sostiene que, las MYPE encuestadas financiaron sus actividades económicas con recurso de terceros, a través del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Maynas), recibiendo créditos en los montos solicitados, a corto plazo y lo invirtió en capital de trabajo.
- Romero & Centurión (2013)** Establece que, las MYPE obtienen financiamiento propio, lo cual fue utilizado en mejoramiento y/o ampliación de su local, considerando que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades
- Olano (2012)** Afirma que, las MYPE no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones bancarias por no contar con las mismas características que espera la banca, en este margen

se establece que las MYPE recurren al sistema de financiamiento no bancario ya que otorga mayores facilidades.

Sánchez (2012) Sostiene que, las MYPE encuestadas recibieron crédito de instituciones financieras no bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y además de invertir en activos fijos y capital de trabajo.

Alburqueque (2011) Afirma que, las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros a través de entidades no bancarias y lo cual fue invertido en capital de trabajo.

Chunga (2010) Establece que, para que las MYPE puedan conseguir un financiamiento del sistema bancario es muy difícil, debido a que estas exigen mayores requisitos y garantías, esto se debe a que estas entidades consideran un riesgo invertir en este tipo de empresas ya que no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital.

Sagastegui (2010) Afirma que, las MYPE encuestadas obtuvieron crédito del sistema no bancario, como la Caja Municipal, el cual dio a una tasa de interés del 3.38% mensual. El 100% de las MYPE que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

4.1.2. Respecto al objetivo 2: Describir las características del financiamiento de la pollería “Las Delicias Chicken” – Nuevo Chimbote, 2016.

**CUADRO 02:
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2**

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. Para desarrollar la actividad de comercio ¿Usted a qué sistema de financiamiento recurre?		
a) Interno (Propio)		X
b). Externo (De terceros)	X	
2. ¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?		
a) Sistema bancario		X
b) Sistema no bancario	X	
c) Del sector informal		X
3. ¿Qué institución financiera le otorgo el crédito?		
a) Financieras		X
b) Cajas Municipales	X	
c) Cajas Rurales		X
b) Cajas de Ahorro y Crédito		X
4. ¿La entidad financiera en el que obtuvo financiamiento?		
a) MiBanco		X
b) Caja Municipal Sullana	X	

c) Caja Municipal del Santa X

d) Compartamos X

5. ¿Qué tasa de interés le cobraron por el crédito otorgado?

a) Mensual 3.05% X

b) Anual 42.99% X

6. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? X

7. ¿El monto promedio de crédito obtenido?

a) s/.10,000.00 X

b) s/.12,000.00 X

c) s/.20,000.00 X

8. ¿A qué plazo le dieron el financiamiento?

a) Corto plazo: (1 año) X

b) Largo plazo: (Mayor a 1 año) X

9. ¿En qué uso el financiamiento recibido?

a) Capital de trabajo X

b) Mejoramiento y/o ampliación del local X

c) Activos fijos X

d) Programa de capacitación X

Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista realizada al dueño de la empresa “Las Delicias Chicken”.

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 Pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.

CUADRO 03
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto a las fuentes de financiamiento	Los autores estudiados establecen que, en su mayoría que las MYPE financiaron sus actividades económicas con financiamiento de terceros (Pinillos, 2016; Vara, 2016; Camarena, 2015; Ramírez, 2015; Kong & Moreno, 2014; Romero & Centurión, 2013; Alburqueque, 2011).	Según el dueño de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, financia su actividad con recursos financieros de terceros (ITEM 1).	Si coinciden
Respecto a los sistemas de financiamiento	Los autores manifiestan que las MYPE solicitaron financiamiento a entidades del sistema no bancario formal, debido a que otorgan más facilidades	La empresa en estudio, solicitó financiamiento al sistema no bancario formal, debido a que les otorgan mayores	Si coinciden

para obtener un crédito y facilidades para obtener sólo una minoría recurre al un crédito **(ITEM 2)**. sistema bancario, ya que exigen mayores garantías **(Pinillos, 2016; Vara, 2016; Ramírez, 2015; Cruz, 2013; Hidalgo, 2013; Olano, 2012; Sánchez, 2012; Alburqueque, 2011; Sagastegui, 2010)**.

Respecto a las Instituciones Financieras que otorgan mayores facilidades para acceder a un financiamiento	Los autores en su mayoría sostienen que las entidades financieras no bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financieras, son las que dan mayores facilidades a las MYPE para obtener un crédito financiero (Pinillos, 2016; Vara, 2016; Ramírez, 2015; Osorio, 2014; Tello, 2014, Romero & Centurión, 2013) .	La empresa en estudio, adquirió un financiamiento con una entidad financiera no bancaria siendo la caja municipal quien le otorgo el préstamo financiero, ya que le brindo mayores facilidades para acceder a ello (ITEM 3) .	Si Coinciden
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

Institución financiera que otorgo el préstamo	Afirman que la mayoría de las MYPE (micro y pequeña empresas) solicitaron financiamiento de las Cajas municipales de las Cajas municipales (Pinillos, 2016; Vara, 2016; Camarena ,2015; Hidalgo, 2013; Chunga, 2010; Sagastegui, 2010).	La empresa en estudio, obtuvo financiamiento de la Caja Municipal de Sullana (ITEM 4) .	Si coinciden
------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

Respecto a la tasa de interés del financiamiento	Los autores estudiados, afirman que los costos y tasas de interés que ofrecen las entidades no bancarias son más altas que las que ofrecen las entidades bancarias y esto se debe a que las entidades bancarias ofrecen menos tasas de interés ya que piden más garantías, debido a que las consideran un riesgo invertir en este tipo de empresas ya que no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital. Además las MYPE pagaron una tasa de interés entre el 3% al 4% mensual	De la empresa en estudio, su tasa de interés del crédito obtenido, fue del 3.5% mensual (ITEM 5) .	Si coinciden
---------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

por el crédito recibido
**(Camarena, 2015; Vara,
 2016; Ramírez, 2015;
 Tamariz, 2014).**

Respecto al monto del crédito otorgado por la institución financiera	Los autores estudiados, establecen que la mayoría de las MYPE obtuvieron el financiamiento en los montos solicitados entre S/. 1,000 a 30,000 soles respectivamente (Vara, 2016; Camarena, 2015; Ramírez, 2015).	La empresa en estudio, obtuvo financiamiento en la entidad financiera que le otorgo el crédito con el monto solicitado de s/.12,000.00 (ITEMS 6 y 7).	Si coinciden
Respecto a los plazos de financiamiento	Los autores sostienen que la mayoría de las MYPE obtuvieron crédito financiero a corto plazo (Pinillos, 2016; Vara, 2016; Ramírez, 2015; Hidalgo, 2013).	La empresa en estudio, recibió el crédito a corto plazo (ITEM 8).	Si coinciden
Respecto a los usos del financiamiento	Los autores en su mayoría, establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo y para la adquisición de activos fijos (Pinillos, 2016; Vara, 2016; Camarena,	La empresa en estudio, utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo y para la compra de activo fijo (horno) (ITEM 9).	Si coinciden

**2015; Ramírez, 2015;
Sanches, 2012;
Sagastegui, 2010).**

Fuente: Elaboración propia en base a resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

4.2. Análisis de resultados:

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Pinillos (2016), Vara (2016), Camarena (2015), Ramírez (2015), Kong & Moreno (2014), Osorio (2014), Tamariz (2014), Hidalgo (2013), Romero & Centurión (2013), Olano (2012), Sánchez (2012), & Alburqueque (2011) & Chunga (2010), establecen que las MYPE del sector comercio del Perú, recibieron crédito del financiamiento de terceros (financiamiento externo), el mismo que es del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), pagaron una tasa de interés entre el 3% al 4% mensual, respectivamente, consiguieron los créditos en los montos solicitados, entre S/. 1,000 a 30,000 soles, recurren a este sistema porque les otorgan facilidades para obtener un crédito financiero, en cambio el sistema bancario les exige mayores requisitos y garantías, debido a que consideran un riesgo invertir en este tipo de empresas, ya que, no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital, es por ello, que las entidades no bancarias les otorgan créditos a corto plazo y altas tasas de interés debido al riesgo que implica financiar con las MYPE, es decir a mayor riesgo mayor es la tasa de interés, utilizando los créditos obtenidos en capital de trabajo y la adquisición de activo fijo. Lo que concuerda, con los resultados encontrados por los antecedentes internacionales de **Ixchop (2014), Saavedra & León (2014)**, quienes establecen que el acceso al financiamiento, para cualquier inversión, el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras del sistema no bancario formal, pues la mayoría de las MYPE, acuden a estas, en busca de préstamos para financiar sus actividades. Lo que maso menos concuerda, con las bases teóricas de **Tolentino (2015), Ricaldi (2013), Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros (2011)**, quienes establecen que, el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios y se recurre

a fuentes de terceros como son: Proveedores, bancos, entidades no bancarias formales , amigos y parientes; Asimismo, el costo del financiamiento es el precio del dinero, es decir, la cantidad que deberá pagar por el uso de dinero en un plazo determinado, por ello, el financiamiento a corto plazo vienen a ser deudas que contrae la empresa cuyo vencimiento es menor o igual a un año; por lo tanto, dicho financiamiento debe de ser usado en lo que requiere la empresa primordialmente como puede ser capital de trabajo, compra de activo fijo, ampliación y/o mejoramiento del local, todo ello con la finalidad de crecer como empresa.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos del cuestionario de preguntas cerradas, que se aplicó al propietario de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote. Se sostiene lo siguiente: El propietario de la pollería manifestó que, el crédito financiero que recibió, lo obtuvo mediante el financiamiento de terceros del sistema no bancario formal, siendo la Caja Municipal de Sullana quien le otorga dicho crédito a corto plazo con una tasa de interés del 3.5% mensual, obtuvo el monto solicitado, de S/. 12,000 soles, el mismo que fue utilizado en capital de trabajo y la compra de activo fijo (horno). Estos resultados a su vez estarían indicando de que el propietario de la pollería está realizando una buena gestión financiera, debido a que su negocio es formal y adquiere financiamiento del sistema no bancario quienes les dan mayores facilidades para la adquisición de préstamos. Lo que concuerda, con los resultados encontrados por **Pinillos (2016), Vara (2016), Camarena (2015), Ramírez (2015), Kong & Moreno (2014), Osorio (2014), Tamariz (2014), Hidalgo (2013), Sanches (2012), & Alburqueque (2011)**, quienes en sus estudios realizados establecen que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, acudiendo al sistema no bancario formal como son las cajas municipales, ya que, las entidades no bancarias son flexibles en brindar a los microempresarios un préstamo, para su capital de trabajo, adquisición de activo fijo, ampliación y mejoramiento del local.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, del cuadro 03 se observa lo siguiente: Los resultados del objetivo específico 1 y 2, coinciden, esto se debe a que las MYPE estudiadas por los autores pertinentes y del caso de estudio, financiaron sus actividades económicas con financiamiento de terceros, a través del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), obtuvieron los créditos en los montos solicitados, los créditos otorgados fueron a corto plazo y lo invirtieron en capital de trabajo y activo fijo.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

La mayoría de los autores (antecedentes) pertinentes revisados, establecen que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú son las siguientes: Financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros, a través del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), debido a que éstas les piden menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés a corto plazo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo, y compra de activo fijo. A pesar de que las MYPE no cuentan con recursos para financiar sus actividades, siguen operando en el medio, y además de que el Estado tampoco les genera programas de apoyo para que estas puedan desarrollarse.

5.2. Respecto al objetivo específico 2:

En el caso de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, según su gerente: La MYPE financia su actividad económica con financiamientos de terceros, del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Sullana), ya que, esta entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito (no pide muchas garantías), pagando una tasa de interés de 3,5% mensual; obtuvo el financiamiento en el monto solicitado, que fue de S/. 12,000.00 soles; el crédito recibido fue de corto plazo he invertido en capital de trabajo y la compra de activo fijo (horno).

5.3. Respecto al objetivo específico 3:

Según la bibliografía consultada respecto a las MYPE del sector comercio del Perú, y el cuestionario aplicado a la pollería del caso en estudio, concuerdan en afirmar que, financiaron sus actividades económicas con financiamiento de terceros, obtuvieron financiamiento del sistema no bancario formal (cajas municipales); asimismo, los créditos fueron de corto plazo; y finalmente, lo invirtieron en capital de trabajo y la compra de activo fijo.

5.4. Respecto al objetivo general:

La mayoría de los autores pertinentes revisados, establecen que, las MYPE del sector comercio del Perú, desarrollan sus actividades económicas productivas recurriendo al financiamiento de terceros, es decir recurren a instituciones del sistema no bancario formal como son las Cajas Municipales, siendo este financiamiento en su mayoría de corto plazo y de tasas de interés más elevados que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos requisitos y garantías formales que el sistema bancario, dicho financiamiento lo utilizaron para capital de trabajo y para la adquisición de activos fijos. Así mismo, la pollería “Las Delicias Chicken”, recurre al financiamiento de terceros del sistema no bancario formal siendo la Caja Municipal de Sullana quien le otorga dicho crédito a corto plazo, el mismo que fue utilizado en capital de trabajo y la compra de activo fijo (horno), de han formalizado y cuentan con una cartera de clientes. Por las razones expuestas, se recomienda que la empresa estudiada recurra para sus próximos créditos al sistema bancario, porque les cobran menores tasas de interés, otorgan créditos a largo plazo, para que de esa manera no solo puedan subsistir sino también puedan crecer y desarrollarse satisfactoriamente mejorando su productividad e ingresos.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias bibliográficas:

- Alburqueque, I. (2011). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Aparicio, M.; Arce, A.; Mora, L. & Rodríguez, J. (2010). *Análisis de los estados financieros de brokers & partners para un financiamiento*. (Tesis para optar el título de contador público) - Universidad Politécnico Nacional. Recuperado de: <http://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/6620/1/CP2010%20A644m.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2009). *Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPE*. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/ConcursoEscolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
- Bautista (2015). *“Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pollerías - Huaraz, 2014”*. Huaraz, Perú.
- Becerra, V.; Gutiérrez, A.; Negrón, V. & Obando, L. (2009). *Empresas financieras*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/Anyguba/empresa-financiera>
- Benner, J. (s/f). *Principales beneficios de la ley MYPE*. Perú. Ministerio de la producción. Recuperado de: <http://www.prompex.gob.pe/Miercoles/Portal/MME/descargar.aspx?archivo=C1DED215-5C9C-44B1-9CE0-10484048C5F1.PDF>
- Briceño, A. (2009). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtm>
- Bustamante (s/f). *Tipo de financiamiento en el mercado peruano para las MYPE*. Recuperado de: http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_2.pdf

- Camarena, J. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2012-2013*. (Tesis para optar el título de contador público) - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Choy, E. (2010). *Competitividad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) ante el Tratado de Libre Comercio (TLC)*. En Revista Quipukamayoc, Vol. 17 N° 33 pp. 127- 132 - UNMSM, Lima, Perú.
- Chunga, J. (2010). *Problemática de las MYPE y las fuentes de financiamiento*.
- Conger, L; Inga, P & Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú*. Lima: editorial supergráfica S.R.L. Recuperado de: <http://usmp.edu.pe/idp/el-arbol-de-la-mostaza-historia-de-las-microfinanzas-en-el-peru/>
- Cruz, M. (2013). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE de sector servicios rubro restaurant del centro de Trujillo, 2012*. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizaci%C3%B3n-elFinanciamiento-y-Rentabilidad-De/49875426.html>.
- Dobón, M. (2013). *Tipos de microempredimiento*. *Gestiò.org*. Recuperado de: <http://www.gestion.org/economia-empresa/35184/las-ventajas-de-las-microempresas/>
- El popular (2015). *Conoce qué es el sistema bancario y no bancario*. Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.elpopular.pe/series/escolar/2015-05-21-conoce-que-es-el-sistema-bancario-y-no-bancario>
- Espinoza, L. (2014). “*Caracterización del financiamiento de las micro- y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014*”. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-cienciascontables/article/view/1216/967>
- Ferraro, C. (2010). *El financiamiento a las pymes en América Latina*. Lima, Perú. Recuperado de: [file:///C:/Users/pc/Downloads/1103-3756-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/pc/Downloads/1103-3756-1-PB%20(1).pdf)

- Ferraro, C.; Goldstein, E.; Zuleta, A. & Garrido, C. (2011). *El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)*. Recuperado de: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>
- Financiamiento pre-inversión (2011). *Financiamiento*. Recuperado de: [http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPAR MYPES/Capitulo4 \(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTASPAR MYPES/Capitulo4 (1).pdf).
- Gómez, A., García, D. & Marín, S. (2013). *Restricciones al financiamiento de las pymes en México*. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/pdf/413/41312227011.pdf>
- Gutiérrez & Sánchez (2010). *Fuentes de financiación en la empresa*. Recuperado de: http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400.
- Hidalgo, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito de Tacna, período 2011-2012*. (Tesis para optar el título de contador público) - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Tacna, Perú.
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. (Tesis para optar el título de licenciada en administración) - Universidad Rafael Landívar. Recuperado de: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/IxchopDavid.pdf>
- Izamorar (2016). *Clasificación de una empresa*. Recuperado de: <https://izamorar.com/clasificacion-de-una-empresa/>
- Kong & Moreno (2014). *“Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012”*. (Tesis para optar el título de licenciado en Administración de Empresas) – Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- López, J. (2014). *Importancia de las fuentes de financiamiento para las empresas. México*. Gestipolis. Recuperado de: <http://www.gestipolis.com/finanzas-contaduria-2/importancia-de-las-fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas.htm>.

- Manual de procedimientos para el control de activos fijos. (2015). *Definición de activos*. Recuperado de: <http://salud.edomexico.gob.mx/html/uma/manual/ACTIVOULTIMAVERSION4.pdf>
- Marceglia, E. (2015). “*El futuro de las Mypes: El motor económico de Europa*”. Recuperado de: <http://es.euronews.com/2015/09/28/el-futuro-de-las-pymes-el-motor-economico-de-europa>
- Mayorga, A. (2012). *Empresa según su tipo*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/andrex24/empresas-segun-su-tipo>
- Merino (2013). *Clasificación de las empresas según su actividad*. Recuperado de: http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS_SEGUN_SU_ACTIVIDAD
- Ministerio de trabajo (2016). *Importancia de las MYPE en el Perú*. Recuperado de: <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mipesen-el-peru.html>
- MINTRA (2014). *Información general - Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*. Recuperado de: <http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=541>
- Olano, D. (2012). *Las MYPE y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento*. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/pymes/42139971.html>
- Osorio S. (2014). *Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las MYPE del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010 -2011*. (Tesis para optar el título de Licenciada en administración), Chimbote, Perú.
- Pavón, L. (2010). *Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000- 2009)*. Recuperado de: <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5205/lcl3238e.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pérez, L. & Campillo, F. (2011). *Financiamiento*. Recuperado de: <http://infomipyme.tmp.vishosting.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>
- Pinillos, L. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector comercio - rubro compra/venta de ropa de caballeros del centro*

- comercial bahía Diego Ferre de Sullana, 2014.* (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración) - Universidad Los Ángeles de Chimbote. Sullana, Perú.
- Portilla, V. (2013). *Micro y pequeñas empresas.* Recuperado de: <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%93RICO.pdf>.
- Ramírez, J. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de ropa para varones en el casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2013.* (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración) - Universidad Los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Ravelo, J. (2010). *Estrategia. Las MYPE en el Perú.* Lima, Perú. Recuperado de: <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/3952-15066-1-PB.pdf>.
- Ricardi, J. (2013). *El Financiamiento.* Recuperado de: <http://conceptodefinicion.de/comercio.google.com.pe/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=36.%09Ricardi+G%20>
- Rojas, R. (2012). *“Orientación y oportunidad en cuanto a la formalización de las Mypes para su adecuado desarrollo en la Provincia de Huancayo”.* Recuperado de: https://issuu.com/rogerpaul/docs/proyecto_de_investigacion_-_mypes_en_huancayo
- Romero & Centurión (2013). *Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013.* Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/749>
- Rosales, M. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014.* (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1251/FINANCIAMIENTO_ROSALES_ROQUE_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Saavedra & León (2014). *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana.* Recuperado de: <file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/497-1397-1-SM.pdf>

- Sagastegui, M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009*. Recuperado de: <https://www.google.com.pe/webhp?sourceid=chromeinstant&ion=1&espv=2&ie>
- Salazar, J. (2015). “*Mypes generan un mayor empleo en América Latina*”. Recuperado de: <http://larepublica.pe/imprensa/economia/702224-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>
- Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano*. Perú. Recuperado de: https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO
- Sánchez, B. (s/f). *Mypes en Perú su importancia y propuesta tributaria*. Recuperado de: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/5433/4665>
- Sánchez D. (2012). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro cevichería del distrito de Independencia – Huaraz, 2011*. Recuperado de: <http://www.share-pdf.com/.../Tesis-IV-Cevicheria%20capacitacion.htm>
- Silupú, B. (2013). *Centro de Asesoría Micro empresarial*. Universidad de Piura. Recuperado de: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>
- Soto, B. (2014). *Ventajas y desventajas de las pymes*. Recuperado de: <http://www.gestion.org/economia-empresa/creacion-deempresas/6001/que-son-las-pymes/>
- Tamariz. (2014). *El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014*. Lima, Perú.
- Tantas, L. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Microempresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Tello, I. (2014). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de:

- http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Torre, A. (2011). *Decisiones de financiamiento a largo plazo*. Recuperado de: http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF
- Turmero, I. (2014). *Decisiones de financiamiento. Caracas-Venezuela*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos100/decisiones-definanciamiento-i/decisiones-de-financiamiento-i.shtml>
- Valdy K. (2015). *El origen de las MYPE*. Recuperado de: <http://documents.mx/documents/el-origen-de-las-mypes.html>
- Vara, M (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra /venta de prendas de vestir de la ciudad de Sihuas, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Los Ángeles de Chimbote. Sihuas, Perú.
- Vásquez, F. (2015). *Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas De Pucallpa Ucayali, 2011*. (Meta-Análisis).
- Vásquez & León (2012). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote*. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendocienciascontables/article/view/446>.
- Vega, O. (2013). *Miografía de las MYPE*. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/orvy/mografia-de-las-mypes-8472724>
- Vélecela, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES. Tesis para obtener el título de magister en gestión y dirección de empresas de la universidad de Cuenca*. Cuenca, Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Vilchez, P. (2014). *Perú: Financiamiento Formal e Informal en el Sector Agrario*. Gestionamundo. Recuperado de: <http://gestionamundo.blogspot.pe/2014/06/perufinanciamiento-formal-e-informal.html>.

Vizacarra, N.(2009). *Importancia de la capacitación para las MyPE* .Recuperado de:
<http://www.mundomype.com/pages/articulo.php?id=167>

Wikihow (s/f). *Cómo calcular el costo de deuda*. Recuperado de:
<http://es.wikihow.com/wikiHow:Acercade-wikiHow>

6.2. Anexos:

6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia.

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pollería “Las Delicias Chicken” – Nuevo Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016?	Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.	<p>4. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.</p> <p>5. Describir las características del financiamiento de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.</p> <p>6. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016.</p>

Fuente: Elaboración propia.

6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.

FICHA BIBLIOGRÁFICA
AUTOR :
TITULO DEL LIBRO:
TITULO DE LA TESIS:
LUGAR Y FECHA DE EDICION :
NUMERO DE PAGINA(AS):
PAGINAS WEB:
RESUMEN:

Autor/a: Editorial:
Título: Ciudad, país:
Año:
Resumen del contenido:
.....
.....
.....
Número de edición o impresión:
Traductor:

6.2.3. Anexo 03: Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de la MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la pollería “Las Delicias Chicken”- Nuevo Chimbote, para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016”**.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración. Además los datos serán generales y no específicos por lo tanto la información de la empresa siempre quedara en reserva

Entrevistador (a):Fecha:

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa Correcta:

SI NO

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

- | | | |
|--------------|---------|---------|
| a) Masculino | (.....) | (.....) |
| b) Femenino | (.....) | (.....) |

1.3 Grado de instrucción:

- | | | |
|-----------------------------------------|---------|---------|
| a) Ninguno | (.....) | (.....) |
| b) Primaria incompleta | (.....) | (.....) |
| c) Primaria completa | (.....) | (.....) |
| d) Secundaria incompleta | (.....) | (.....) |
| e) Secundaria completa | (.....) | (.....) |
| f) Superior no universitaria incompleta | (.....) | (.....) |
| g) Superior no universitaria completa | (.....) | (.....) |
| h) Superior universitaria incompleta | (.....) | (.....) |
| i) Superior universitaria completa | (.....) | (.....) |

1.4 Estado Civil:

- | | | |
|----------------|---------|---------|
| a) Soltero | (.....) | (.....) |
| b) Casado | (.....) | (.....) |
| c) Conviviente | (.....) | (.....) |
| d) Divorciado | (.....) | (.....) |

1.5 Ocupación:

- | | | |
|------------------|---------|---------|
| a) Administrador | (.....) | (.....) |
| b) Contador | (.....) | (.....) |

c) Ingeniero (.....) (.....)

II. CARACTERÍSTICAS DE LA MYPE:

2.1 Formalidad de la MYPE:

a) Formal (.....) (.....)

b) Informal (.....) (.....)

2.2 Número de trabajadores permanentes:

a) 1 (.....) (.....)

b) 2 (.....) (.....)

c) 3 (.....) (.....)

d) 3 a más (.....) (.....)

2.3 Número de trabajadores eventuales:

a) 1 (.....) (.....)

b) 2 (.....) (.....)

c) 3 (.....) (.....)

d) 3 a más (.....) (.....)

2.4 Motivos de formación de la MYPE:

a) Obtener ganancias (.....) (.....)

b) Subsistencia (sobre vivencia) (.....) (.....)

III. CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA MYPE

3.1 Para desarrollar la actividad de comercio ¿Usted a qué sistema de financiamiento recurre?

a) Interno (Propio) (.....) (.....)

b). Externo (De terceros) (.....) (.....)

3.2 ¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?

- a) Sistema bancario (.....) (.....)
- b) Sistema no bancario (.....) (.....)
- c) Del sector informal (.....) (.....)

3.3 ¿Qué institución financiera le otorgo el crédito?

- a) Financieras (.....) (.....)
- b) Cajas Municipales (.....) (.....)
- c) Cajas Rurales (.....) (.....)
- b) Cajas de Ahorro y Crédito (.....) (.....)

3.4 ¿La entidad financiera en el que obtuvo financiamiento?

- a) MiBanco (.....) (.....)
- b) Caja Municipal Sullana (.....) (.....)
- c) Caja Municipal del Santa (.....) (.....)
- d) Compartamos (.....) (.....)

3.5 ¿Qué tasa de interés le cobraron por el crédito otorgado?

- a) Mensual 3.05% (.....) (.....)
- b) Anual 42.99% (.....) (.....)

3.6 ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? (.....) (.....)

3.7 ¿El monto promedio de crédito obtenido?

- a) s/.10,000.00 (.....) (.....)
- b) s/.12,000.00 (.....) (.....)
- c) s/.20,000.00 (.....) (.....)

3.8 ¿A qué plazo le dieron el financiamiento?

- a) Corto plazo: (1 año) (.....) (.....)
- b) Largo plazo: (Mayor a 1 año) (.....) (.....)

3.9 ¿En qué uso el financiamiento recibido?

- | | | |
|------------------------------------------|---------|---------|
| a) Capital de trabajo | (.....) | (.....) |
| b) Mejoramiento y/o ampliación del local | (.....) | (.....) |
| c) Activos fijos | (.....) | (.....) |
| d) Programa de capacitación | (.....) | (.....) |

Muchas gracias por su colaboración.