



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS.

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO
CORPORACIÓN AGRICOLA LOPEZ S.A.C - TOCACHE 2018

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

AUTOR:

BACH. MELVIN TOMÁS ZEGARRA ARTEAGA

ASESOR

MGTR. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO – PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS.

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICROS Y PEQUEÑAS DEL PERU: CASO CORPORACIÓN
AGRICOLA LOPEZ S.A.C - TOCACHE 2018

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

AUTOR:

BACH. MELVIN TOMÁS ZEGARRA ARTEAGA

ASESOR:

MGTR. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO – PERÚ

2019

FIRMA DE JURADO Y ASESOR

**Dra. CPCC. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS
PRESIDENTA**

**Mgtr. CPCC. JULIO VICENTE PARDAVE BRANCACHO
MIEMBRO**

**Mgtr. CPCC. AIICHIRA YELMA SINCHE ANAYA
MIEMBRO**

**Mgtr. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA
ASESOR**

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecer a Dios el todo poderoso quien me dio la vida las fuerzas y la salud y en segundo lugar a mis queridos padres Juan y Aurea de Zegarra por el apoyo incondicionalmente, económico y moral en estos años de estudio en la carrera de ciencias contable.

A mis profesores de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote quienes día a día nos enseñaron para darnos el conocimiento de la carrera contable por la enseñanza, los valores la ética profesional.

A mi Esposa Yamille Esperanza Llona Pinillos quien día a día me apoyo incondicionalmente.

DEDICATORIA

Esta tesis le Dedico con mucho amor a mi hijo (a) que está creciendo ya que es el motivo de mi esfuerzo y superación a mi amada esposa que compartimos momentos gratos y buenos en esta nueva etapa de nuestra vida Matrimonial.

A mis pastores de la iglesia IADP- Maranatha por sus oraciones hacia mi familia y por mis estudios en desarrollo. A mis padrinos Ignacio y María Miranda García también por sus consejos diarios que nos brindan como familia.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad principal: de describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa “Corporación Agrícola López” –Tocache ,2018.

La metodología empleada en este estudio, fue de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos, el diseño de investigación es no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica, entrevista y análisis comparativo, asimismo, se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas, y un cuestionario de preguntas aplicadas al gerente de la empresa del caso en estudio empresa “Corporación Agrícola López” –Tocache , encontrando los siguientes resultados: respecto a los antecedentes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio la mayoría de empresarios recurren al financiamiento de terceros (externos) principalmente a las entidades financieras no bancarias, devolviendo a corto plazo, la misma que invierte en activos fijos y mercaderías.

Del mismo modo se encontró que la empresa “Corporación Agrícola López” –Tocache accedió a la fuente de financiamiento por terceros, recurriendo a las entidades financieras no bancaria como Crediscotia, la caja Piura, obteniendo créditos para devolver a corto plazo, por lo cual paga el 3.5% de interés mensual la misma que fue invertido en capital de trabajo.

Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas requieren el financiamiento dado que es una necesidad que debe ser cubierto para seguir operando en el mercado competitivamente y crecer sostenidamente en el tiempo.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y pequeñas Empresas, Sector servicio

ABSTRACT

The main purpose of this research work is to describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in Peru: Case of the "Corporación Agrícola López" -Tocache, 2018.

The methodology used in this study was descriptive, documentary, qualitative and case study, the research design is non-experimental descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information, bibliographic review, interview and comparative analysis were used as techniques, as well as using bibliographic records as a tool, and a questionnaire of questions applied to the company manager of the study case Corporación Agrícola López "-Tocache , finding the following results: regarding the background of micro and small companies in the commerce sector, most entrepreneurs resort to financing from third parties (external) mainly to non-banking financial entities, returning in the short term, the same that invests in assets fixed and merchandise.

In the same way it was found that Corporación Agrícola López "-Tocache acceded to the financing source by third parties, resorting to non-banking financial entities such as Credistodia, the Piura caja, obtaining credits to repay in the short term, for which it pays the 3.5% of monthly interest the same that was invested in working capital.

Finally, it is concluded that micro and small businesses require financing since it is a need that must be met to continue operating in the market competitively and grow steadily over time.

Keywords: Financing, Micro and small Companies, Service sector

Contenido

TITULO DE LA TESIS	ii
FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
Contenido.....	viii
Índice de Cuadros.....	ix
I. Introducción	10
II. Revisión de la Literatura	16
2.1. Antecedentes	16
2.1.1 Antecedentes Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales	19
2.1.3 Antecedentes regionales.....	21
2.1.4 Locales.....	23
2.2. Bases Teóricas.....	25
2.2.1 Teorías del Financiamiento	25
2.2.2 LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPES)	35
2.2.3. Marco Conceptual	44
4.2. El Universo y Muestra	47
4.3. Definición y Operacionalización de Variables.....	48
4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.	48
4.4.1 Técnicas.....	48
4.4.2. Instrumentos.....	48
4.5 Plan de Análisis.	49
VI. conclusiones.....	63
Referencias.....	65

Índice de Cuadros

Cuadro 1 Características de las MYPE	36
Cuadro 2 Comparación de las modalidades empresariales más usadas por las micro y pequeñas empresas.....	42
Cuadro 3 características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio	53
Cuadro 4 características del financiamiento de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache 2018	58
<i>Cuadro 5 características del financiamiento de las empresas del sector comercio y de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache, 2018</i>	59

I. Introducción

Según (MEF, 2018), la actividad económica creció 4% en 2018, por encima de lo esperado acumulando de esta manera 113 meses de expansión continua al cierre de 2018. Logrando de este modo la meta prevista en el marco macroeconómico 2019-2022. A pesar de un entorno internacional adverso, caracterizado por una moderación de la actividad económica global, menores precios de materias primas y alta volatilidad en los mercados financieros. Pero también se debe agregar que este crecimiento de la economía en los últimos años ha hecho posible el afloramiento de un gran número de micro y pequeñas empresas, conocidas comúnmente como MYPE

La crecida de la economía es decir del PBI, el 2.5% en 2017 y 4.0% en 2018 se basa en el fortalecimiento de la demanda interna, en particular, por el impulso de la inversión pública y la recuperación de la inversión privada que han contribuido en forma positiva en el empleo formal y consumo de las familias.

En pleno siglo XXI una de las fuentes de empleo en nuestro país está siendo las Micro y pequeñas empresas, convirtiéndose así en el motor de crecimiento del PBI para el estado peruano puesto que el año 2017 creció por debajo de lo esperado el 2.5% y en el año 2018 solo creció 3.99% del PBI según fuente de (INEI, 2018). Todo esto tuvo repercusión de los casos ya conocidos del niño costero y el caso lava jato.

Las MYPES Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) son de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, dado que, de cada 100 puestos de trabajo, 85 se generan gracias a la actividad de las MYPE sino también considerando su participación en el

desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. (Okpara & Wynn, 2007) afirman que los pequeños negocios son considerados 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 una unidad económica crece y se desarrolla, 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 del país. **(Okpara & Wynn, 2007).**

Las MYPE desde hace más de 40 años vienen siendo el agente principal generador de empleo y alivio a la pobreza, pese a todos los problemas que estas afrontan, como la falta de capital, la dificultad en la obtención de crédito, restricciones de mercado, y entre otros. Así mismo dichos establecimientos solo tienen la capacidad para complacer una demanda de bienes y servicios en reducidos mercados y de bajos poder adquisitivo, lo cual los ubica en una sección inferior, con un limitado margen de utilidad para capitalización y crecimiento; lo que incluye sostener sus ingresos en niveles de subsistencia. **Hermosa (2006).**

Las MYPE tienen un gran valor en la generación de empleo y producción de país; sin embargo, la mayoría de ellas no tiene acceso a las herramientas que emplean las grandes empresas en sus procesos de expansión. Porque al no tener un apalancamiento de capitales de trabajo y no lograr economías de escala, sus costos fijos no les permiten acceso a consultorías y asesorías que faciliten planes de expansión acorde a su tamaño. En efecto aumentando sus dificultades para contratar y retener personal capacitado, así como comercializar sus productos y servicios; por lo que terminan la gran mayoría desapareciendo al cabo de tres años.

En el Perú Existen según (Becerra, 2018) , más de 1 700 000 micro y pequeñas empresas, que representan el 24% de la economía nacional y son fuente de trabajo del 85% de la población económicamente activa (PEA), los sectores que concentran la mayor proporción de MYPE formales son el sector comercio el 44.1% y servicios 41,5%. Esta situación revela que las MYPE aportan el 24% del PBI y es un soporte para la oferta laboral.

De igual modo (INEI, 2016) revela sobre los cuatro problemas que afrontan las MYPE, son la informalidad dado que el 39:5% de empresas reportan este problema, asimismo, el 36.7% señalan que la demanda es limitada, el 34.8% respondieron que existen dificultad para acceder al financiamiento y el 30.6% es la excesiva regulación tributaria. Concluyendo que el 81,2% consideran que existe competencia informal para su principal producto, solo el 6,6% utilizan el Factoring (descuento por facturas) como financiamiento

Es importante estudiar este sector para poder disminuir el porcentaje de empresas de subsistencia y así tener mayor cantidad de micro o pequeñas de acumulación; asimismo, es necesario brindar herramientas para que los nuevos emprendimientos sean exitosos y la vida de las empresas sea más larga. El ministerio de la producción está trabajando tanto en la parte estadística básica, como tratando de brindar servicios de asesoría a las micro y pequeñas empresas. Así mismo las debilidades que tiene el sector micro y pequeñas empresas, son en su mayoría la falta de capacidades y escaso uso de herramientas de gestión. Estas son debilidades que pueden ser atacadas con la ayuda del sector académico, tanto brindando capacitaciones como generando herramientas de gestión adecuadas a las micro y pequeñas empresas. (Alberti, Villena & Peludio, 2015) Nuestro país es considerado como uno de los países con mayor

generación de iniciativas emprendedoras en el mundo, también es el primer país en mortalidad de empresas: se estima que el 50% de las MYPE quiebran antes de llegar al primer año, situación que se origina por una falta de conocimiento de las herramientas de gestión, habilidades gerenciales, y que se agrava por la elevada informalidad de sus operaciones, improvisación, baja productividad y en consecuencia baja competitividad, que impacta en una menor rentabilidad y termina con la quiebra.

Los factores que más inciden en esta problemática son la escasa capacidad operativa, la limitada capacidad gerencial, los problemas para contar con información adecuada y oportuna, la desarticulación empresarial, la inadecuada tecnología y la dificultad de acceso al crédito

La empresa en objeto de estudio lleva como razón social: Corporación Agrícola Lopez S.A.C la misma que se encuentra ubicada en jirón Belaunde C-12 N°. 1214 en la ciudad de Tocache, Región San Martín, se inició en actividad el 21 de julio del 2009 como Sociedad Anónima Cerrada tiene como giro económico la venta por mayor de Maquinaria, equipo y Materiales y los servicios Agrícolas y Ganaderas. De igual modo esa empresa tiene su Ruc 20450464784. Cuyo Gerente General es el ciudadano Danter Abel López Ocaña.

Razón social: Corporación Agrícola S.A.C

RUC N°: 20450464784.

Inicio de Actividad: 21 de julio del 2009

Gerente: DANTER ABEL LÓPEZ OCAÑA.

Giro económico: venta por mayor de Maquinaria, equipo y Materiales y los servicios Agrícolas y Ganaderas.

De igual modo esta empresa estableció como visión que orienta el accionar de la empresa y como base fundamental de corporación Agrícola López S.A.C es liderar la economía en la provincia de Tocache, en la Región de San Martín con la venta de productos agrícolas que son más comercializados como la palma, el café, cacao, el arroz, etc. Cumpliendo con la Certificación Iso 14001 que tiene como propósito la aplicación de un plan de manejo ambiental en la región y en el Perú, una de las expectativas que la corporación agrícola López S.A.C está desarrollando es la concientización con el uso responsable de aquellos productos que son vendidos por medio de volantes, charlas etc., ya que se ha convertido en un valor agregado que promueven tanto las instituciones públicas y privadas. De igual manera entre sus Valores se tiene: honestidad, respeto, Garantía, seguridad, puntualidad, confianza.

Por lo anterior expresado, se formuló el siguiente enunciado: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del Perú: caso “Corporación Agrícola López SAC” – Tocache, 2018?**

Para dar respuesta al problema planteado, se formuló el siguiente objetivo general: describir las principales Características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del Perú: caso Corporación Agrícola López SAC. Tocache, 2018.

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

- ❖ Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú. 2018.
- ❖ Describir las características del financiamiento de la Empresa “Corporación Agrícola López S.A.C-Tocache 2018.

- ❖ Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Corporación Agrícola López S.A.C-Tocache 2018

Finalmente, el presente trabajo de investigación se justifica porque el estudio es importante dado que nos permitirá conocer a nivel descriptivo, bibliográfico-documental y explicativo las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa “Corporación Agrícola López S.A.C., que se encuentra ubicado en jirón Belaunde C-12 N°. 1214 en la ciudad de Tocache.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá como antecedente para otros estudios posteriores a ser realizados por estudiantes universitarios u otros estudiantes de otros ámbitos geográficos y también como referente al público interesado.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su elaboración, sustentación y aprobación me permitirá obtener mi título profesional.

II. Revisión de la Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales

En este proyecto se puede entender por antecedentes internacionales a aquellos autores que pertenecen a otra nacionalidad menos la peruana, sobre el análisis en estudio en un determinado proyecto ya sea caracterización control interno y más. Que servirán como guía y opiniones que puedan alimentar a nuestro proyecto en mención.

(Arias & Carillo, 2016). En su tesis titulado “Análisis de las fuentes del financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las pymes en el Ecuador”. La investigación tiene como objetivo general, demostrar el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de las pymes dificultades al acceso de crédito ofrecido por las instituciones financieras y llego a las siguientes conclusiones.

Todas las empresas sean pymes o grandes necesitan financiamiento para realizar nuevos proyectos. La mayor parte de las pymes manifiestan que los requisitos que solicitan las instituciones financieras son excesivos por lo tanto no acceden a este financiamiento.

De las pymes encuestados no lograron acceso a un crédito el 51% se atribuye al no cumplimiento de ciertos requisitos responsabilidad de administración como la prestación el plan de proyecto o inversión.

De igual modo (Rojas, 2015) en su tesis titulado financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina, **tuvo** como objetivo investigar las causas por

las cuales las pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, entre sus principales conclusiones se tiene:

Las Pymes representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales. Esto implica, que las micro y pequeñas es una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más de 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos.

El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector público. Por ello, el estudio del financiamiento del sistema financiero a las PYMES es de gran importancia.

Las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen un sector de especial importancia en todos los países, aunque esta varía con el grado de desarrollo por su contribución al producto, su aporte a la generación de empleo y a una mayor igualdad en la distribución de ingresos, conjuntamente con su papel en el incremento de la competencia en los mercados.

También, (López & Farías, 2018), En tesis denominado “Análisis de alternativa de financiamiento para las pymes del sector comercial e industrial Guayaquil”. La investigación ya denominada tuvo como objetivo general, establecer referencias que permite conocer otras formas del financiamiento, no tradicional, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil y llegó a las

siguientes conclusiones: donde nos da a conocer que, en Guayaquil, el mercado bursátil resulta ser una fuente de alternativa financiamiento óptima para las pymes, ya que conlleva un menor costo. Siendo parte del mercado de valores las pymes, les permite abrir caminos no solo en la posibilidad mayor volumen de financiamiento, sino también en internacionalizarse a través de la implementación de la tecnología que les permitirá mejorar el incremento de sus niveles de producción, por lo tanto, se puede lograr mayor volumen de financiamiento en menos costo financiero a través del mercado de valores.

(Durán, 2016) en su tesis denominado “Alternativas de financiamiento para las mipymes en el Cantón Ambato” en su tesis denominado tiene como objetivo, investigar la incidencia que tiene el limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las Mipymes y su efecto en la rentabilidad financiamiento de este sector en el cantón Ambato esta investigación tiene como conclusión:

El autor manifiesta que la mayor parte de los microempresarios no conocen todas las alternativas del financiamiento formal que existe en el mercado, únicamente limitándose su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento donde vienen a ser los bancos las cooperativas y estos son con excesivos pagos de costos de financiamiento. Esto ocasiona que no aprovecha las oportunidades que están presentes en el mercado y que pueden ofrecer grandes beneficios menores costos financieros y flexibilidad y amplitud de pago.

Manifiesta que los microempresarios tienen una rentabilidad muy baja a pesar que su patrimonio es más bajo que sus obligaciones y por la alta inversión que realizan por la cual informan que no alcanza el dinero para cubrir sus deudas a corto plazo y

por lo tanto tiene que recurrir al financiamiento externo para cubrir sus deudas ya que estos les dan con una tasa de interés muy altos y son instituciones privadas.

2.1.2 Nacionales

(Palacios, 2017). En su tesis denominado “caracterización del financiamiento de las micro pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa multiservicios Palacios S.R.L Lima 2016”. La investigación ya mencionada tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa multiservicios Palacios S.R.L Lima 2016 y obtuvo las siguientes conclusiones:

El financiamiento de las empresas en el Perú su financiamiento es por el banco formal y por las entidades financieras solicitando con el corto plazo con una tasa de interés 18% al 29% utilizando el financiamiento para los siguientes fines: Para capital de trabajo, activos fijos y mantenimiento de local sin embargo las empresas carecen de cultura crediticia y una falta de gestión empresarial.

Determinando a través del cuestionario aplicado a la empresa multiservicios palacios S.R.L ellos informan que recuren al banco formal para poder financiarse, siendo el Banco de Crédito del Perú, solicitando el crédito a largo plazo, optando con una tasa de interés del 15% e invirtiendo para la adquisición en activos.

Por lo tanto el trabajo ya mencionado usa un capital de tercero y la entidad que recurre es un banco formal y las entidades financieras obteniendo diferentes tasas de interés para la inversión de diferentes fines.

(Acaro, 2016) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las cooperativas agrarias en el Perú caso: cooperativas Agrarias Norandino. Ltda. Piura

2015” la investigación mencionada tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las cooperativas agrarias en el Perú y de la cooperativa agraria Norandina, Piura 2015 y llego a las siguientes conclusiones:

En el Perú, las fuentes del financiamiento presentan una gran diversidad, al que pueden acceder las cooperativas, adquisición de activos fijos y la ampliación y modernización el local, siendo la principal fuente del financiamiento del sector agrícola la banca comercial. Para el sector privado si le brindan garantía, hay espacio para el crédito tradicional ya sea a corto o largo plazo.

Las tasas de interés por los créditos otorgados al sector agrario en la banca comercial local no son uniforme en todas las entidades bancarias, mostrando variaciones y diferentes abismales entre ellas; el promedio de las tasas de Agrobanco es de 16.5% entidades microfinancieras como las cajas rurales es de 45%, las cajas Municipales 39,8% y Edpymes 54%.

(Bustamante, 2018) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Agrosaver S.R.L – Casma 2015, la investigación ya mencionada tiene como objetivo general, describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Agrosaver S.R.L – Casma 2015 y llego a las siguientes conclusiones:

Según la encuesta que se realizo a Agrosaver S.R.L – Casma 2015 el 55% fueron positivos , mientras que el 45% las respuestas fueron negativas por lo tanto esto nos da entender que la empresa Agrosavet S.R.L Casma, utiliza mayormente el financiamiento propio y de entidades financieras casi no tanto, que en buena manera contribuye cumplir con los objetivos de la empresa y lograr el buen manejo y ser

más conocidos en su localidad. La dicha empresa paga una tasa de interés poco y a su vez tuvo rápido acceso para el otorgamiento del crédito. Sin embargo, este financiamiento pudo aumentar los ingresos desarrollados de la empresa.

A sí mismo la empresa la empresa de investigación ya mencionada cuenta con un financiamiento propio y de las entidades financieras y ellos vienen a ser cajas municipales de ahorro y crédito a los microempresarios les permite invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables donde hay mayor productividad, desarrollo económico y de esta manera la empresa es competitivo y tiene una posesión en el mercado.

2.1.3 Antecedentes regionales

(Solizor, 2018) En su tesis denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa grupo Bermúdez S.A.C – Tingo María, 2017”. El presente trabajo tuvo como objetivo general, Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa grupo Bermúdez S.A.C – Tingo María, 2017” y obtuvo las siguientes conclusiones:

Con respecto a las empresas del Perú el autor puede afirmar que el 80% de los microempresarios recurren al financiamiento de terceros, en especial del financiamiento no bancario siendo esto cajas municipales y financieras porque estas instituciones les exigen menos requisitos, con mayor facilidad le otorga el crédito, les cobra una tasa de interés alta y a corto plazo. El financiamiento que obtuvieron

fueron invertidos en capital de trabajo y en activos fijos, sin embargo, el crédito financiero que obtuvieron les ayudo a tener mayor desarrollo.

La investigación llevo a determinar que toda empresa de cualquier tamaño que fuera requiere financiamiento ya que es un respaldo, para poder lograr sus objetivos ya sea a largo o corto plazo.

La investigación ya mencionada accedió a un financiamiento de S/ 70,000.00 de la entidad financiera Crediscotia a una tasa de interés del 26.40% anual siendo una tasa de interés del 2.2% mensual. Asimismo, la empresa debe estar bien informada sobre el financiamiento que le ofrece las entidades financieras y de las bancas formales para así tomar decisiones fundamentales y no poner en peligro su liquidez y solvencia de la organización.

(Baltodado, 2016) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia Restarat S.C.R. LTDA de Chimbote, 2014” la investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Venecia Restarat S.C.R. Ltda de Chimbote, 2014 y llevo a las siguientes conclusiones:

De los microempresarios del servicio del Perú ellos recurren al financiamiento de tercero, pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formales (Cajas municipales, rurales y edypymes) debido a que estas les exigen menos garantías, pero sin embargo les cobra mayor tasa de interés los créditos obtenidos es corto plazo y el destino de los prestamos es al capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos.

La empresa ya mencionada utilizó el autofinanciamiento y financiamiento de tercero para financiarse y del sistema bancario y sus tasas de interés es más baja que del sistema no bancario. Este financiamiento le ha permitido mejorar su ingreso de los socios de la empresa y mejorar el servicio que realizan

2.1.4 Locales.

Medina. J (2018) en su tesis titulado “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panadería del distrito de Tocache, 2017”, se propuso como objetivo en determinar de como el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panadería, el estudio es de tipo aplicada, con nivel de investigación descriptivo, el diseño fue correlacional –descriptivo, para la recolección de los datos utilizó el cuestionario y arribó a las siguientes conclusiones: que, el financiamiento es esencial en la rentabilidad de las Mypes, dado que la mayoría de los encuestados afirman que las fuentes de financiamiento es factor esencial para la obtención de recursos financieros así contribuyendo en el aumento de su rentabilidad, por lo tanto tiene una influencia positiva, asimismo manifiesta que el financiamiento tiene influencia positiva en la rentabilidad de las Mypes.

(Noriega, 2019), en su tesis titulado: Financiamiento Y La Rentabilidad De La Micro Y Pequeñas Empresas Sector Comercio – Rubro Farmacia – Tocache, 2017. Tuvo como su objetivo en determinar en qué medida el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. La metodología empleada se consideró como tipo de investigación aplicada, con nivel de investigación

descriptivo porque se limitó en describir de cómo se desarrolla el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, como diseño de investigación correlacional descriptivo; entre sus principales conclusiones se tiene:

- Entre el financiamiento y la rentabilidad existe una relación positiva, lo cual se desprende del coeficiente de determinación $R^2=0,6341= 63,40\%$, que significa que el financiamiento es un factor decisivo en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro farmacias, con ello se demuestra la hipótesis general.
- Existe relación positiva entre los instrumentos financieros y la rentabilidad, dado que, los dueños de las micro y pequeña empresa vienen utilizando, por lo general son el crédito, los préstamos y la inversión en activos, ocasionalmente el apalancamiento financiero. Según la tabla N° 9 se observa que del 100% de los encuestados el 28% afirma que, la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena, mientras que el 72% de los encuestados mencionan que no es bueno lo cual implica que la gran mayoría acuden al sistema financiero para obtener financiamiento.
- La relación es directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad dado que para seguir operando los micro y pequeñas empresas cada vez que requieren o tengan dificultades de liquidez acuden al sistema financiero para financiar su capital de trabajo, o la compra de activos fijos o cubrir sus deudas. Porque, del 100% de los encuestados afirman que el 61% recurren al financiamiento con la finalidad de obtener recursos para la inversión, el 22% acuden al financiamiento por falta de capital de trabajo y el 17% manifiesta

que solicitan al financiamiento para cubrir con terceros.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del Financiamiento

Según (Boscan & Sandrea, 2006), el financiamiento constituye con la que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite la producción, crecer, expandirse, construir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considera benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado

Rodríguez (2011), sobre el financiamiento manifiesta que es un mecanismo por medio de la cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores u otros compromisos correspondientes a la actividad empresarial. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.

(Braley, 2007) señala en relación a las fuentes de financiamiento, que consiste en las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa. Es decir, se refiere a la obtención de dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización, el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisiones de acciones o mediante recursos

externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

Cuando hacemos mención de los principios y argumentos que rigen la historia referidas al nacimiento del financiamiento, tenemos que mencionar sin discrepancias alguna al esquema o base teórica comúnmente aceptada que establecieron tanto Franco Modigliani y Merton Miller (1958). Sus aportes se basaron sobre todo en la toma de decisiones, aspectos como características del financiamiento y su relevancia, marcaron la base del modelo tradicional que sustentaba que, la estructura financiera optima seria aquella que maximice el valor del mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Partiendo de esta, entonces surgían dudas en cómo se debía administrar el aspecto financiero de las empresas era bien sabido que, en la toma de decisiones, aspectos como características del financiamiento y su relevancia marcaron la base del modelo tradicional que sustentaba que, la estructura financiera optima seria aquella que maximice el valor del mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Partiendo de esta, entonces surgían dudas en cómo se debía administrar el aspecto financiero de las empresas, era bien sabido que en la toma de decisiones siempre ha de mantenerse el equilibrio entre factores como: el rendimiento y el riesgo. Pero, ¿Cómo podría lograrse? Algunos autores tradicionales emplearon entonces algunas técnicas, herramientas y estrategias que podían asegurar que las empresas encuentren el tan añorado equilibrio y los resultados de seguro saltarían a la vista cuando las ganancias y utilidades se acrecentarían, algo saludable por toda la organización (Drimer,2018, P14)

Las finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor a los accionistas. Cuando alguien establece un negocio lo hace con la finalidad de ganar dinero, es decir hacerse más rico. En otras palabras, una empresa tiene como objetivo generar ganancias sus accionistas. La riqueza de las acciones depende directamente de la cantidad de dinero que la empresa genere por sus operaciones. Es aquí donde las finanzas cumplen un papel, pues colaboran decisivamente a que la empresa genere valor para sus accionistas, o lo que es lo mismo los más ricos,

Es por esto que se dice que las finanzas tienen que ver con el manejo eficiente del dinero de la empresa. si bien esta decisión es cierta, está incompleta pues falta agregarle dos factores adicionales: tiempo y riesgo.

El primer factor tiempo está siempre presente, ya que las decisiones que tienen que ver con la administración del efectivo de la empresa se hacen pensando en el futuro y bajo la posibilidad que no se cumplan lo que estimamos. A esto se le conoce como riesgo y es algo que existe cuando tomamos decisiones en todos los aspectos de la vida.

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. De todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es la más importante. La forma de conseguir ese capital es lo que se llama financiamiento. **(Parada, 2010).**

Teorías de Finanzas.

Myres & Majluf se encuentran entre los más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiamiento respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencias de la información asimétrica. Para minimizar estos y otros de financiamiento, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo y finalmente con acciones.

Sistema financiero

El sistema financiero en el Perú Está conformado por el conjunto de instituciones medios y mercados que nos permite canalizar el ahorro de aquellas unidades de gasto con superávit (UGS) hacia aquellas unidades de gasto que precisamente necesitan de esos fondos para cubrir su déficit (UGD)

El sistema financiero también como misión fundamental en una economía de mercado, de captar el excedente de los ahorradores (unidades de gasto superávit) y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados (Unidades

de gasto con déficit)

Actualmente, los sistemas financieros peruanos los conforman dieciocho bancos, seis financieras, doce cajas rurales de ahorro y crédito, seis almaceneras, trece municipales de ahorro y créditos, siete empresas de arrendamiento financiero, trece EDYPMES, cuatro administradores de fondos de pensiones (AFP), diecisiete empresas de seguros, dos cajas (cajas de beneficios y seguridad social de pescador y caja de pensiones militar policial) y dos derramas (Derramas de retirados de sector educación y derrama magisterial) encabeza el sistema financiero Bancario peruano, el Banco central de reserva (BCR) que controla la mayoría de las operaciones en moneda extranjera. Otras operaciones bancarias de estado, incluyendo la recaudación de impuesto, son operadas por el Banco de la Nación (BN) y otras entidades bancarias autorizadas. **Guzmán, s.f)**

1) Tipos de Financiamiento

a) Financiamiento del propietario.

Es el financiamiento que proviene del patrimonio personal del propietario de la empresa, dentro del cual se incluyen las tarjetas de créditos. Esta es una forma más frecuente de financiamiento.

b) Financiamiento a plazo fijo

Cuando la organización necesita el dinero para expandirse y refinanciar, esta modalidad de préstamo es muy común. Esta forma de préstamo se reintegra durante un periodo de tiempo en función del ciclo de vida útil de la clase de activos que se compra.

c) Financiamiento a corto plazo.

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como:

- ✓ Efectivos, cuentas por cobrar e inventario.
- ✓ Instrumentos financieros de corto plazo
- ✓ Productos crediticios directos de corto plazo (**Bustamante,2011**)

d) Financiamiento Factoring o factoraje.

Es una opción de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas. esta estrategia consiste mediante un contrato, en el traspaso de sus cuentas por cobrar a futuro, a una empresa de factoring quien le entregara el 90% del monto de la factura a cobrar de inmediato. Cuando llegue la fecha de cobro de la factura, la empresa de factoraje cobrará directamente al deudor y su ganancia será el 10% restante que se dejó de pagar a la empresa que emitió la factura.

e) Financiamiento de inversionistas Angeles.

Son inversionistas que otorgan capital semilla dirigido a nuevos emprendedores, a quienes se les ha hecho cuesta arriba conseguir un crédito bancario. La inversión consiste en realizar un aporte a una empresa en etapa de formación y colaborar con su habilidad en los negocios para apoyar a los nuevos empresarios, es por esto que se les denomina Ángeles.

f) Financiamiento de Bonos.

Son certificados escritos donde el deudor se compromete a pagar una cantidad de dinero en un lapso determinado, incluyendo sus intereses. Este tipo de financiamiento permite a la organización mejorar su liquidez.

g) Financiamiento de Hipoteca.

Es un tipo de financiamiento muy eficaz y su forma de pago es a largo plazo. Para otorgar la hipoteca se establece en un contrato las condiciones del inmueble a objeto de hipoteca, la cantidad otorgada para el financiamiento, el monto de los intereses y la persona responsable por parte de la empresa. Sin embargo, si no se cumplen con los compromisos de pago la empresa puede enfrentar medidas legales.

2) Fuentes de financiamiento

Llamamos fuente de financiamiento a las fuentes que utiliza la empresa para conseguir los fondos, para que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir sus bienes y derechos, será necesario unos recursos financieros. Este tipo de recursos se encontrarán en el patrimonio neto y el pasivo. La fuente de financiamiento básico se da por 2 motivos:

Falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias en ejemplo tenemos cuando se necesita pagar un débito u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar alquiler del local etc.

Si la entidad quiere crecer o expandirse y no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente la inversión, por ejemplo, cuando se quiere

adquirir nueva máquina, contar con más equipos, obtener una mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales. Etc.

a) Financiamiento Externo

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficiente para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como:

- ✓ Préstamos bancarios
- ✓ Factoraje financiero.
- ✓ Etc.

El financiero externo es el importe de los empréstitos que se obtienen en efectivo o en especie de acreedores extranjeros y que son, además, motivo de autorización y registro por parte de la secretaria de hacienda y Crédito Publico, sin importar el tipo de moneda en que se documentan. La mayor parte de los prestamistas no invertirá mucho tiempo en discutir sus necesidades, evaluar su negocio o en analizar sus transacciones sin un cargo por tales servicios. Un aporte fundamental en el sistema de Financiero Extremo se considera que la relación de deuda a capital de 40% a 60% es una posición conservadora, de 45% a 55% es normal y de 50% a 55% es agresiva. arriba de esta última relación se considera que la situación

financiera de la empresa se debilita. (Farfán, 2014)

b) Financiamiento Interno.

El financiamiento Interno es el Dinero obtenidos de los activos propios del negocio o las ganancias reservadas en la empresa (ganancias retenidas)

- ✓ Ganancias retenidas
- ✓ Venta de activos
- ✓ Reducción del capital de trabajo.

Aportaciones de los Socios: referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar este.

Utilidad Reinvertida: esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que, en los primeros años, no repartirán las ganancias, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminado de adquisición o construcción.

Depreciaciones y Amortizaciones: son Operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo las empresas recuperan el costo de la inversión, por las provisiones para tal fin son aplicados directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades.

Incremento de Pasivos acumulados: son los íntegramente en la empresa. como ejemplo tenemos los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago las pensiones, las provisiones contingencias.

Venta de activos: como la venta de terrenos, edificios o maquinarias en

desuso para cubrir necesidades financieras (Guzmán, S.f)

Teoría de Empresa.

Para el ganador del premio Nobel, Ronald Coase. La teoría de la empresa él define que hay 4 estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas. Un mercado competitivo es aquel donde existen muchas entidades que compiten en el mercado cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes. En un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados en mercados de competencias perfecta se les conoce como empresa tomadora de precio. En una de industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor. Una de las ventajas, al menos desde el punto de vista teórico, es que el monopolio absorbe una parte del bienestar de los consumidores y causa una pérdida social. Por estos dos motivos el monopolio se considera una estructura industrial ineficiente. Los mercados de competencia monopolista son lo que indica su nombre industria donde hay muchas empresas, pero cada una tiene un control limitada sobre un sector del mercado y cierto nivel de discrecionalidad para establecer precios que dependen de su grado de diferenciación. En estas industrias es relativamente fácil entrar y salir.

Análisis estructural de la definición de empresa.

en un análisis estructural de una empresa se componen diferentes departamentos esenciales, la cual definiremos punto por punto.

Entidad. En general definimos una entidad como algo concreto o abstracto, pero que existe y por tanto podemos llamar a una empresa e incluso en ciertos contextos incluso objetos y cosa.

Elementos Humanos: podemos llamar elementos humanos al personal quienes van está conformado la empresa incluido a los capitalista o inversionistas.

Desarrollo: desarrollo podemos vincular con la acción de desarrollarse, incrementar, extender, ampliar, aumentar.

Sostenible: se refiere a las condiciones de reproducirse por sus propias características sin apoyo externo.

Bienes: es un bien económico o material que posee una empresa.

Capacidad Financiera. Es la capacidad que tienen los miembros de la empresa para tener un desarrollo productivo.

2.2.2 LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPES)

Las Micro y Pequeñas empresas en Perú son componente muy importante del motor de nuestra económica, A nivel nacional las MYPE brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan acerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las MYPE abarcan varios aspectos importantes de la económica de nuestro país, entre los más

importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país. Según (prompyme 2004)

a) Características de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

Cuadro 1 Características de las MYPE

	Número de trabajadores	Ventas anuales
Micro empresa	De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

b) Rol de la MYPE en la estructura económica del Perú

Las pequeñas y microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, específicamente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o

financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico.

Considerando a las MYPES como una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

En el año 2005, las MYPES representaban, en términos cuantitativos, el 98.35% del total de empresas en el Perú; mientras que tan solo un 1.65% eran grandes y medianas empresas. Este porcentaje se traducía en 2.5 millones de pequeñas y microempresas, de las cuales únicamente 648,147 MYPE eran formales. Ello muestra que la MYPE desde hace un buen tiempo es, numéricamente hablando, el estrato empresarial más importante de nuestro país. Su crecimiento ha sido una constante desde hace más de dos décadas. En el primer lustro de los años 2000, por ejemplo, registró un crecimiento de 29% y ese ritmo se ha mantenido, en promedio, hasta la fecha. Esto se ha debido, entre otras razones, a la importancia que han ido cobrando los servicios dentro del mercado y al desafío que enfrentan las grandes y pequeñas economías para combatir el desempleo.

Los sectores de comercio y servicios registran una importante participación de las Mypes. Ello se debe, principalmente, a la facilidad para acceder y salir de estos sectores, lo que se traduce en un menor costo al momento de constituir una empresa dedicada a estos rubros. Esto guarda una estrecha relación con la poca participación que tiene la MYPE en el mercado externo; pues, los rubros antes

mencionados están dirigidos, sobre todo, al mercado interno.

Las MYPES en la estructura económica del país es bastante relevante. Y no sólo por lo que evidencian los términos cuantitativos en relación al lugar que ocupan como estrato empresarial y a la fuente de empleo que supone, sino también al potencial que representan como motor del desarrollo empresarial. La MYPE representa un sector que se adapta fácilmente a las necesidades del mercado y que puede, por ello dar una respuesta rápida a los cambios que se presentan en el entorno productivo.

Sin embargo, pese a la trascendencia de este estrato empresarial, su aporte al Producto Bruto Interno (PBI) no es significativo. En el 2005 alcanzó tan sólo un 42%. Esto puede resultar sumamente llamativo, si pensamos que un 98% de empresas que concentra el 88% de empleos formales no contribuye ni tan siquiera con la mitad del PBI

El poco impacto de la MYPE en el PBI se puede deber, entre otras razones, a las restricciones que le impiden explotar todo su potencial. Como antes mencionamos, el centralismo de las grandes y medianas empresas definitivamente es un factor que obstaculiza la adecuada articulación y desarrollo de las pequeñas y microempresas que, en su mayoría, se concentran en el interior del país. Además, cabe mencionar como otras limitaciones internas los problemas de información, la escasa capacidad operativa y gerencial, el uso inadecuado de tecnología, el difícil acceso a vías de financiamiento, entre otras. Es así como se explica su baja productividad y su baja competitividad, que tienen como lógica consecuencia una menor rentabilidad.

Quizá, un primer tema a resolver podría ser su acceso al crédito. Si la MYPE

podiese contar con el capital financiero necesario su productividad podría incrementarse. En los años 1980, con la creación de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) se registra un intento por atender esta necesidad. Otro esfuerzo encaminado a resolver el problema de financiamiento de la MYPE lo constituye la creación de las Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes) en los años 1990. En vista del limitado interés de la banca múltiple por financiar a la MYPE, se crean las Edpymes con el fin de facilitar la conversión de ONGs en instituciones financieras formales. Sin embargo, todo esto no ha sido suficiente para superar esta primera traba con la que puede encontrarse un pequeño o microempresario.

Las condiciones económicas, hoy en día, no auguran que una MYPE pueda sobrevivir sola, esto es, sin el apoyo de otras empresas, centros tecnológicos o instituciones de apoyo. Por esta razón, es necesario activar los mercados de salida de sus productos y consolidar los mercados de servicios para garantizarles una adecuada competitividad que les asegure un espacio en el sector empresarial. En esta línea, se debe apuntar a implementar medidas que pongan fin al tradicional aislamiento al que han sido sometidas las MYPES. Para acometer una nueva estrategia que brinde a estas empresas un camino claro de desarrollo, se puede aprovechar la nueva percepción que se tiene de la MYPE a todo nivel. Sin duda alguna, la función de estas empresas en el tejido empresarial se ha visto revalorizada desde hace un tiempo y se acepta, mayoritariamente, que el buen rumbo económico del país depende de un sector

de pequeña y microempresa en óptimas condiciones.

Teniendo en cuenta los datos que arroja este diagnóstico, la propuesta para promover la PYME en el Perú ha estado orientada a:

- i) Reforzar este estrato empresarial. Para ello se debe lograr la consolidación y crecimiento de estas empresas; procurar que haya nuevas pequeñas empresas que tengan una mayor expectativa de vida; direccionar las microempresas viables hacia el estrato de la pequeña y mediana empresa.
- ii) Impulsar cualquier forma de cooperación, vertical u horizontal, entre las empresas. De este modo, una microempresa de sobrevivencia podrá convertirse en una microempresa viable. Esto redundará en el bienestar de todo el sector empresarial, que debe constituir un frente común frente a sus competidores que están en el exterior.

Las razones que explican esta revalorización son, entre otras: el crecimiento de los servicios, cuyas empresas son en promedio de menor tamaño que las manufactureras o extractivas; la crisis del modelo Fordista-Taylorista de producción en masa basado en la gran empresa y su reemplazo por el nuevo modelo de “especialización flexible” basado en redes de empresas más pequeñas; las dificultades de combatir el desempleo en casi todas las economías (tanto desarrolladas como en desarrollo); las dudas crecientes y generalizadas sobre la efectividad de los programas de alivio a la pobreza de corte asistencialista.

La estructura legal de este tipo de organizaciones y los bajos niveles de capital que utilizan para iniciar sus operaciones hacen posible su masificación y distribución a nivel nacional, pero no están simétricamente localizados, hecho

por la cual limita su capacidad apalancadora en el proceso de desarrollo; por ello, los indicadores de pobreza son más notorios en aquellas zonas donde es ajena la inversión privada.

Las empresas informales actúan al margen de las normas legales, generan externalidades que entorpecen el proceso de desarrollo nacional o regional no pagando impuestos, venden clandestinamente, paga a sus trabajadores sin los beneficios laborales, generan competencia desleal

c) Aspecto Legal

Según el Decreto legislativo N° 1086, se aprueba la Ley de Promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente.

Título 1: Disposiciones Generales. - Artículo 1°. - Objeto:

El presente Decreto Legislativo tiene por objetivo la promoción de la competitividad, la formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de esta, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia.

De esta forma, el Estado apoya el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, las cuales pueden ampliarse en el ámbito nacional e internacional, y son generadores de empleo, y distribución de los ingresos para la población económicamente activa.

d) formas de organización empresarial

Cuadro 2 Comparación de las modalidades empresariales más usadas por las micro y pequeñas empresas

	FORMA INDIVIDUAL	FORMA SOCIETARIAS		
MODALIDAD	Empresa Individual de responsabilidad limitada	Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima
CARACTERISTICAS	Constituida por voluntad de una persona jurídica	De 2 a 20 participaciones	De 2 a 20 accionistas, el accionista que desee transferir sus acciones a otros accionistas o terceros debe comunicarlo a la sociedad y solicitar su aprobación.	De 2 como mínimo. No existe número máximo.
DENOMINACION	Denominación seguida de las palabras "Empresa Individual de Responsabilidad Limitada" o las siglas E.I.R.L.	Tendrá una denominación seguida de las palabras "Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada" o de las siglas S.R.L.	Tendrá una denominación seguida de las palabras "Sociedad Anónima Cerrada" o de las siglas S.A.C.	Tendrá una denominación seguida de las palabras "Sociedad Anónima" o las siglas S.A.
ORGANOS	Titular y Gerencia	Junta General de Socios, Gerentes	Junta General de Accionistas. Directorio (opcional) Gerencia	Junta General de Accionistas. Directorio. Gerencia

CAPITAL SOCIAL	En dinero o bienes muebles e inmuebles	El capital es representado por participaciones y cada participación deberá estar pagada por lo menos en 25%	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y/o extranjera. Y en contribuciones tecnológicas intangibles. El Capital es representado por acciones de deberá estar suscrito completamente y cada acción debe sr pagada en por lo menos 25%.	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y/o extranjera, y en contribuciones tecnológicas intangibles. El capital es representado por acciones y deberá estar suscrito completamente, y cada acción deberá ser pagado en por lo menos 25%.
----------------	--	---	--	---

Fuente: Pro inversión, 2010, p.31

e) Principales dificultades de las MYPES

A pesar de la inmensa importancia de este sector empresarial, y de la capacidad que han demostrado para generar empleo, las pymes se encuentran con graves problemas para su desarrollo. Los principales serían:

- Falta de acceso a los mercados: Lamentablemente muchas de las empresas del sector, aun existiendo un mercado para sus productos o servicios, no se ven capaces de acceder plenamente. La simple captación de clientes se vuelve toda una odisea para ellas. Esto es así por todo un conjunto de dificultades de carácter estructural. Y no es necesario decir que para una empresa que no vende, el fracaso es tan solo es cuestión de tiempo.
- **Atraso tecnológico:** otra que caracteriza la realidad empresarial peruana es la ausencia de tecnología en las empresas. Hoy día, en un mundo globalizado e intercomunicado, en el que la transmisión de conocimientos se realiza de forma automática e inmediata, las posibilidades de éxito para una empresa que no está

familiarizada con la tecnología e innovación, son muy reducidas. Este es un aspecto esencial para la conquista de los mercados.

- **Acceso al financiamiento:** El principal problema es la falta de liquidez por parte de los empresarios para poder realizar inversiones que le lleven hacia el crecimiento. El Perú presenta todavía muchos de los rasgos típicos que corresponden a un sistema financiero todavía en etapa de desarrollo. Dificultades como el elevado costo del capital, las limitaciones en los otorgamientos, o la muy implantada cultura de la desconfianza y, por tanto, la falta de costumbre crediticia, repercuten muy negativamente en las pymes, pues se ven sin capacidad de resolver las propias necesidades financieras que tienen lugar a lo largo del ciclo de vida de una empresa.

2. 2.3. Marco Conceptual

Financiamiento

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. (Gitman, 2007), lo cual implica que créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

También según (Pérez & Capillo, 2009) menciona que el financiamiento es el monto que recibe para hacer frente a una necesidad, sobre el cual nos comprometemos a pagar

en un plazo determinado, con un interés y ofreciendo garantías de satisfacción que le aseguren el cobro del mismo.

Empresas Bancarias

Empresa cuya actividad principal consiste en recibir dinero del público en depósito u otra modalidad contractual, para luego utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en brindar créditos, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Empresas Financieras:

Empresa que capta recursos del público y facilita las colocaciones de primeros emisores de valores, opera con valores mobiliarios y brindar asesoría financiera.

III. HIPOTESIS

El presente trabajo de investigación su finalidad no es establecer relaciones entre variables, lo que busca es describir las principales características de la variable por lo tanto no formulo la hipótesis

IV. Metodología

4.1. Diseño de Investigación

La presente investigación es de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos dado que se analiza hechos situacionales en una unidad específica, en esta investigación se caracterizará la empresa sector comercio caso: Corporación Agrícola López SAC – Tocache

Según (Hernández & Fernández, 2010) menciona en relación al enfoque cualitativo es cuando en una investigación se utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.

Asimismo, el nivel de investigación es descriptivo porque el estudio se limitará en describir las principales características del financiamiento caso Corporación Agrícola López SAC – Tocache, no se realizará ninguna explicación del porque se presenta ese fenómeno o de cómo se presenta los hechos.

La presente investigación es de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos dado que se analiza hechos situacionales en una unidad específica, en esta investigación se caracterizó la empresa Corporación Agrícola López SAC – Tocache.

(Hernández & Fernández, 2010) menciona en relación al enfoque cualitativo es cuando en una investigación se utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.

El nivel de investigación es descriptivo porque el estudio se limitó en describir las principales características del financiamiento caso automotriz, no se realizará ninguna explicación del porque se presenta ese fenómeno o de cómo se presenta los hechos.

Las investigaciones descriptivas es una forma de estudio para saber quién, donde, cuando, como y porque del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización o unidad económica.

Esta investigación se encuentra dentro del diseño de campo No Experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso.

Es no experimental. - porque se observaron los fenómenos, hechos, situaciones o sujetos en su ambiente natural o realidad, no han sido provocados intencionalmente por el investigador. Según (Kerlinger & Lee, 2002) Los Autores no se realizó la manipulación deliberadamente de la variable de estudio, en los que sólo se observa los fenómenos en su ambiente natural para luego analizarlos tal como se presenta en su contexto. (p. 124)

Descriptivo. – porque el estudio se limitará en describir las principales características de la variable financiamiento no se establecerá causa y efecto ni tampoco la correlación

4.2. El Universo y Muestra

Dado que la presente investigación es bibliográfica y de caso no tiene población ni muestra.

4.3. Definición y Operacionalización de Variables

No se aplicó por tratarse de una investigación bibliográfica documental y de caso

4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

4.4.1 Técnicas

Una técnica es un conjunto de procedimientos reglamentados y pautas que se utiliza como medio para llegar a un cierto fin, también podemos decir que se trata de una forma de actuar ordenada que consiste en la repetición sistemática de ciertas acciones. Entonces la técnica es el conjunto de instrumentos y medios a través de los cual se efectúa el método y solo se aplica a una ciencia

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

El fichaje es una técnica auxiliar de todas las demás técnicas empleada en investigación científica; consiste en registrar los datos que se van obteniendo en los instrumentos llamados fichas, las cuales, debidamente elaboradas y ordenadas contienen la mayor parte de la información que se recopila en una investigación por lo cual constituye un valioso auxiliar en esa tarea, al ahorra mucho tiempo, espacio y dinero.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas. Y un cuestionario para el recojo de

información

4.5 Plan de Análisis.

- Se analizó la información que se recogió de las diversas fuentes bibliográficas y de caso, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.
- Para cumplir con el objetivo específico 1 se utilizará la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes del informe, los cuales serán presentados en sus respectivos cuadros.
- Para cumplir con el objetivo específico 2 se elaborará un cuestionario relacionado con las bases teóricas y los antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso
- Para cumplir con el objetivo específico 3 se hará un cuadro comparativo procurando que dicha comparación esté relacionada con aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

6.8 Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector	Tipo de investigación Cualitativo Nivel de

empresas sector comercio rubro Corporación Agrícola López SAC – Tocache, 2018	comercio de la provincia de Tocache y de la Empresa Corporación Agrícola López SAC – Tocache, 2018?	comercio de la provincia de Leoncio Prado y de la Empresa Automotriz Julca de Tingo María, 2018 Objetivo específico Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de la provincia de Leoncio prado, 2018 Describir las características del financiamiento de la empresa sector comercio rubro Corporación Agrícola López SAC – Tocache, 2018 Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de Tocache y de la empresa Corporación Agrícola López SAC – Tocache, 2018	investigación Descriptivo Diseño de investigación No experimental descriptivo. Técnica La encuesta Instrumento Cuestionario
--	---	---	---

6.9 Principios Éticos

En cuanto a los principios éticos se tomó los considerados en el código de ética que establece nuestra universidad los mismos que son los siguientes:

Protección a las personas. - La persona en toda investigación es el fin y no el

medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad

Beneficencia y no maleficencia. - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente

a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

Integridad científica. - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su

profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso. - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados

5.1. Resultados

Respecto al objetivo específico 1: describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector servicio

Cuadro 3 características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio

Autores	Resultados
Rojas (2017)	<p>Las Pymes representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales. Esto implica, que las micro y pequeñas es una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más de 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional.</p> <p>El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, mas no las MYPE.</p>
Duran (2016)	<p>los microempresarios tienen una rentabilidad muy baja a pesar que su patrimonio es más bajo que sus obligaciones y por la alta inversión que realizan por la cual informan que no alcanza el dinero para</p>

	<p>cubrir sus deudas a corto plazo y por lo tanto tiene que recurrir al financiamiento externo para cubrir sus deudas ya que estos les dan con una tasa de interés muy altos y son instituciones privadas</p>
Palacios (2017)	<p>Manifiesta que el financiamiento de las empresas en el Perú su financiamiento es por medio del banco formal y por las entidades financieras. En cuanto al tiempo es el corto plazo con una tasa de interés 18% al 29% utilizando el financiamiento para los siguientes fines: Para capital de trabajo, activos fijos y mantenimiento de local sin embargo las empresas carecen de cultura crediticia y una falta de gestión empresarial.</p> <p>Para sus créditos recurren a la Banca formal que es Banco de Crédito del Perú, el plazo del crédito es el largo plazo, cuya tasa de interés es el 15%, invirtiendo para la adquisición de activos</p>
Acaro (2016)	<p>Las empresas investigadas afirman que, en el Perú, las fuentes del financiamiento presentan una gran diversidad, al que pueden acceder las cooperativas, adquisición de activos fijos y la ampliación y modernización el local, siendo la</p>

	<p>principal fuente del financiamiento del sector agrícola la banca comercial.</p> <p>En cuanto a las tasas de interés por los créditos otorgados al sector agrario en la banca comercial local no son uniforme en todas las entidades bancarias, mostrando variaciones y diferentes abismales entre ellas; el promedio de las tasas de Agrobanco es de 16.5% entidades microfinancieras como las cajas rurales es de 45%, las cajas Municipales 39,8% y Edpymes 54%.</p>
Bustamante (2018)	<p>En cuanto al financiamiento las empresas encuestadas afirman que el 55% si acuden al sistema financiero.</p> <p>A sí mismo la empresa cuenta con un financiamiento propio y de las entidades financieras y ellos vienen a ser cajas municipales de ahorro y crédito</p>
Solizor (2018)	<p>Con respecto a las empresas del Perú el autor puede afirmar que el 80% de los microempresarios recurren al financiamiento de terceros, en especial del financiamiento no bancario siendo esto cajas municipales y</p>

	<p>financieras porque estas instituciones les exigen menos requisitos, con mayor facilidad le otorga el crédito, les cobra una tasa de interés alta y a corto plazo. El financiamiento que obtuvieron fueron invertidos en capital de trabajo y en activos fijos.</p> <p>Accedió a un préstamo de S/.70 000.00 de Crediscotia a una tasa de interés del 26.40% anual siendo una tasa de interés del 2.2% mensual.</p>
<p>Baltodado (2016)</p>	<p>De los microempresarios del servicio del Perú ellos recurren al financiamiento de tercero, es decir al sistema financiero no bancario formales (Cajas municipales, rurales y edypymes) debido a que les exigen menos garantías, pero les cobra mayor tasa de interés, los créditos obtenidos son a corto plazo y destinando como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos.</p> <p>La empresa en estudio utilizo el autofinanciamiento y de terceros, acudió al sistema no bancario. El destino es para el capital de trabajo y adquisición de activos.</p>

Medina (2018)	la mayoría de los encuestados afirman que las fuentes de financiamiento es factor esencial para la obtención de recursos financieros así contribuyendo en el aumento de su rentabilidad, por lo tanto tiene una influencia positiva, asimismo manifiesta que el financiamiento tiene influencia positiva en la rentabilidad de las mypes.
Noriega (2018)	Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad dado que para seguir operando los micro y pequeñas empresas cada vez que requieren o tengan dificultades de liquidez acuden al sistema financiero para financiar su capital de trabajo, o la compra de activos fijos o cubrir sus deudas. Porque, del 100% de los encuestados afirman que el 61% recurren al financiamiento con la finalidad de obtener recursos para la inversión, el 22% acuden al financiamiento por falta de capital de trabajo y el 17% manifiesta que solicitan al financiamiento para cubrir con terceros.

Elaboración propia

Respecto al objetivo 2:

Describir las características del financiamiento de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache 2018

Cuadro 4 características del financiamiento de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache 2018

REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA		
	AUTOR	RESULTADO
	SEXO	MASCULINO
	EDAD	45
	GRADO DE INSTRUCCION	SECUNDARIA

II. PRINCIPALES CARACTERITICAS DE LA EMPRESA		
	Tiempo en año en que se encuentra en el sector	Desde 2009 en total son 10 años aproximadamente
	Número de trabajadores permanentes	0
	Número de trabajadores eventuales	4

III. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA		
N°	PREGUNTA	RESPUESTA
	¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?	NO

E	¿Financia sus actividades con entidades Financieras? I	SI
	¿Usted cree que las fuentes de financiamiento son importantes para el progreso de las empresas? a b	Sí, porque se necesita capital para iniciar un negocio, de igual manera es necesario, para invertir en un nuevo proyecto o en el caso de esta empresa.
	¿Ha recibido algún crédito financiero durante el año 2018? o	si, el financiamiento que tiene la empresa fue adquirido durante el año 2018
	¿En qué entidades se han solicitado dicho(s) crédito(s)? a	Crediscotia 3.5 % mensual Caja Piura 2.8% Mensual Caja Trujillo 2.4% mensual
	¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito? i	SI
	¿Con qué porcentaje de interés se le otorgan dichos créditos? o	2.8% Mensual
	¿Su financiamiento obtenido, es a corto o largo plazo? ¿Porque? a	Corto plazo.
	¿Para que utiliza la empresa los créditos solicitados?	Capital de trabajo,
	¿Cree Usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento	SI

Respecto al objetivo 3

Cuadro 5 características del financiamiento de las empresas del sector comercio y de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache, 2018

ASPECTO DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Formas de financiamiento	La mayoría de la micro empresa para financiar su actividad lo realizan con financiamiento propio y de terceros específicamente de entidades financieras	Financian sus actividades con financiamiento de tercero	Si coincide
Sistema al que recurren	En su mayoría de las mypes obtienen	Recurren al sistema no bancario	Si coinciden

	financiamiento de las entidades bancarias y no bancarias		
Instituciones Financieras que Otorgo el crédito	Cajas municipales, cooperativas de ahorro y crédito Crediscotia	Caja Piura Caja Trujillo, Crediscotia	En parte coinciden
Plazo de crédito solicitado	Establecen que las empresas recibieron créditos corto plazo.	Recibió crédito corto plazo.	Si coinciden
En que invirtió crédito solicitado	Establecimientos los créditos recibidos fue utilizado principalmente como capital de trabajo y la Activos fijos	Fue invertido para la compra de activos fijos	No coinciden

5.2. Análisis de Resultados

Respecto al objetivo específico 1

Los autores Palacios (2017) , Acaro (2016), Bustamante (2018) y Noriega (2018) coinciden en señalar que la fuente de financiamiento para las micro y pequeñas empresas están conformados por entidades financieras bancarias (la banca formal, banca comercial) por ser una microempresa acceden con rapidez y facilidad, por otro lado, los autores Solizor (2018) y Baltodado (2016) coinciden en señalar que la fuente de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas para financiar su actividad lo realizan con financiamiento propio (autofinanciamiento) y de terceros específicamente de las entidades financieras, es decir, la mayoría de las empresas optan por recursos financieros por terceros en las cuales según su

resultado se manifiesta por la banca formal y por las entidades financieras tales como: cooperativas, agro bancos, micro financieras, cajas rurales, caja municipales, esta afirmación se evidencia que el 80% de los microempresarios recurren al financiamiento de terceros, en especial del financiamiento no bancario siendo esto cajas municipales y financieras porque estas instituciones les exigen menos requisitos, con mayor facilidad le otorga el crédito, les cobra una tasa de interés alta y a corto plazo. En cuanto a la tasa de interés de las entidades financieras se tiene de la Banca formal, banca comercial y por las entidades financieras (cooperativas, agrobancos, Tasa de interés de 18% anual. 16.5% micro financieras, cajas rurales 45%, cajas municipales 39.8%, Edpymes 54%. En cuanto a los créditos solicitados fueron destinados por lo general para capital de trabajo, activos fijos y mantenimiento de local.

Respecto al objetivo 2

Con respecto a los resultados obtenidos según el cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache. Para el financiamiento de las actividades utilizo el financiamiento de terceros (externos), es decir de entidades financieras tales como de caja Piura, Caja Trujillo, Crediscotia, con una tasa de interés anual de 3.5% mensual, dicho crédito le fue otorgado a corto plazo, esta empresa no encontró ningún obstáculo para conseguir el crédito, debido a que es un cliente concurrente y puntual, el crédito recibido lo utilizo como capital de trabajo, para finalizar mencionan que el crédito obtenido fue oportuno para el logro de sus metas y objetivos.

Respecto al objetivo específico 3

Al realizar la comparación entre el objetivo específico 1 y el objetivo específico 2

Respecto al financiamiento: Los autores Ching (2017) y Maldonado (2017) todos ellos coinciden en señalar que la fuente de financiamiento de las micro y pequeñas empresas son brindado por terceros estas afirmaciones coinciden con los resultados de la Empresa Automotriz Julca. En la que señalan que para el financiamiento de las actividades utilizo el financiamiento de terceros (externos),

Respecto a la entidad que recurre: Los autores Acaro (2016), Solizor (2017), Baldodado (2016), afirman que las micro y pequeñas empresas recurren al sistema financiero no bancario (entidades financieras no bancarias) dado que les brinda mayor facilidad de crédito. Lo cual coincide con el resultado de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache, dado que para su financiamiento recurre a la no bancaria en este caso a Caja Piura. Crediscotia , Caja Trujillo

Respecto al plazo de financiamiento. los autores y Solizor (2017), Baldodado (2016)), establecen que las empresas recibieron créditos corto plazo. Estos resultados si coinciden con lo encontrado en la encuesta aplicada a la empresa dado que recibió crédito a corto plazo, lo que le permite Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache realizar las inversiones.

Respecto a la inversión Los autores Acaro (2016), Solizor (2017), Baldodado (2016), todos ellos afirman que el dinero obtenido de los establecimientos financieros los recursos financieros vía los créditos recibidos fueron utilizado principalmente como capital de trabajo y el desarrollo de la empresa, en cambio la empresa objeto de estudio invierte en capital de trabajo

VI. conclusiones

6.1. Respecto al objetivo 1

Se concluye que la mayoría de los antecedentes revisados, mencionan que las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio recurren al financiamiento de terceros (externos) principalmente a las entidades financieras no bancarias porque les brinda mayores facilidades con menos exigencia, con devolución a corto plazo, los cuales fueron invertidos tomados como capital de trabajo, mercaderías y crecimiento y desarrollo de la empresa, en cambio la empresa objeto de estudio invierte en activo fijo.

6.2 Respecto al objetivo 2

Se concluye que la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache, es una empresa que se encuentra debidamente formalizada ante la SUNAT.

Respecto al financiamiento, el gerente de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache menciona que accedió al tipo de financiamiento de terceros, es decir a nivel externo, de preferencia a las entidades no bancarias (Caja Piura, Caja Trujillo, Crediscotia) que para acceder al crédito esta empresa no encontró ningún obstáculo para conseguir el crédito, debido a que es un cliente concurrente y puntual, no fue engorroso ni dificultoso la misma que debe devolver a corto plazo.

Respecto a la inversión, según las preguntas formuladas al gerente de la empresa en estudio, se pudo concluir que el crédito obtenido fue invertido al financiar el capital de trabajo, además le sirvió para cubrir algunas necesidades.

Respecto a la tasa de interés según las preguntas formuladas al gerente de la empresa en estudio, se pudo concluir que la tasa de interés que cobran la entidad financiera es de 3.5 % de interés mensual específicamente de Crediscotia.

Respecto a los plazos de financiamiento. para la devolución de los recursos financieros el plazo establecido es de corto plazo.

6.3. Respecto al objetivo 3

Existen coincidencias y no coincidencias con respecto a las micro y pequeñas empresas del sector y de la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache. Los cuales se mencionan a continuación: en su mayoría las empresas han financiado su empresa con capital externo la misma que obtuvo sin mayor dificultad, otros con sistema financiero formal y algunos con no bancarios. Asimismo, no coinciden en los plazos de devolución la empresa en estudio programa su devolución a largo plazo, mientras otros a corto plazo. También la coincidencia parcialmente es en cuanto a la inversión la empresa en estudio hizo la inversión en capital de trabajo y las otras empresas en activos fijos y mercaderías.

6.4. Conclusión General

La mayoría de los autores estudiados mencionan que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio acceden al financiamiento de terceros (externo) algunos para su constitución inician con capital propio para luego acudir al sistema financiero. en cuanto a la Empresa Corporación Agrícola López S.A.C - Tocache acuden a terceros para obtener financiamiento en este caso al sistema financiero no bancario, es decir de Crediscotia. Por lo que se recomienda a los empresarios que antes de solicitar un préstamo se debe realizar un análisis detallado del estado financiero de la empresa, esto permite entender su capacidad de endeudamiento.

Otro aspecto que se debe tener en cuenta es el propósito del crédito, es decir después de obtener el crédito es importante saber que destino se da al dinero, eso debe ayudar a recuperar

para cumplir con los compromisos.

Referencias

(s.f.).

- Acaro, M. Y. (2016). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS COOPERATIVAS AGRARIAS EN EL PERÚ CASO: COOPERATIVA AGRARIA NORANDINO LTDA. PIURA, 2015. Piura: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.
- Alberti, Villena & Peludio. (2015). Desarrollo Territorial y cohesión social en América Latina: la visión de las MYPE. Madrid. España: Ediciones Octaedro S.L. .
- Arias, S. J., & Carillo, P. K. (2016). Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las pypes en el Ecuador . Guayaquil : <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%C3%81LISIS%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20MICROCR%C3%89DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%C3%91BLICAS%20Y%20PRIV.pdf>.
- Baltodado, H. V. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Venecia Restaurant S.C.R. ITDA de Chimbote, 2014. Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/528/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALTODANO_HONORES_VERONICA_ENA.pdf?sequence=3.
- Becerra. (16 de mayo de 2018). Gobierno ratifica apoyo a las MYPE. Premio Nacional a la MYPE, pág. 2.
- Boscan & Sandra. (2006). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección zuliano,. revista de estudios disciplinarios en ciencias sociales, 402-417.
- Braley. (2007). Principios de finanzas Corporativas . España: Editorial McGraw-Hill.
- Bustamante, C. E. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Agrosabevet S.R.L. - Casma 2015. Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2764/FINANCIAMIENTO_EDGAR_EPIFANIO_BUSTAMANTE_CASHPA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Durán, C. J. (2016). Alternativas de financiamiento para las mipymes en el Cantón Ambato. Ecuador: <https://docplayer.es/43231977-Universidad-tecnica-de-ambato-facultad-de-contabilidad-y-auditoria-carrera-de-ingenieria-financiera.html#>.
- Gitman. (2007). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Addison Wesley.
- INEI. (26 de setiembre de 2016). problemas que afrontan los mypes. Gestión , págs. 4-5.
- Kerlinger & Lee. (2002). Investigación del Comportamiento. Métodos de investigación en ciencias sociales. México: McGraw_Hill.
- López & Farías. (2018). Análisis de alternativas de financiamiento para las PYMES del sector comercial e industrial de Guayaquil . Guayaquil-Ecuador: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>.
- MEF. (2018). crecimiento de la economía peruana . Comunciado entrevista y notas de prensa, 1.
- Noriega. (2019). Financiamiento Y La Rentabilidad De La Micro Y Pequeñas Empresas Sector Comercio – Rubro Farmacia – Tocache, 2017. Tocache: recuperado 22 de abril 2019.
- Okpara & Wynn. (2007). SAM Advanced Management Journal, 72(2). de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?di>.
- Palacios, S. M. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa multicervicios palacios S.R.L. Lima 2016. Casma: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1939/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_PALACIOS_SU_MIRIAM_LUCIA.pdf?sequence

=1&isAllowed=y.

Pérez & Capillo. (2009). *Financiamiento*. Mexico: Pearson Educacion.

Rojas. (2015). *Financiamiento público y privado para el Sector PYME en la Argentina*. Buenos Aires_Argentina: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf.

Solizor, C. S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa grupo Bermudez S.A.C. - Tingo María*. Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5147/FINANCIAMIENTO_MYPES_SOLIZOR_CRISANTO_SOLANSH_PAMELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Suárez, C. N. (2018). *Impactos del financiamien para las mypes en el sector comercio en el Perú*: Casa Negocios del Valle Service Express S.A.C. Lima: https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP_AE-L_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

VII.- ANEXO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO CASO: CORPORACIÓN AGRICOLA LOPEZ S.A.C - TOCACHE 2018**

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

Entrevistador (a): Melvin Tomas zegarra Arteaga

DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

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

2. **Sexo**

Masculino ()

Femenino ()

3. **Grado de Instrucción:**

Primaria ()

Secundaria ()

Educación superior ()

4. **Estado Civil**

Soltero ()

Casado ()

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. **Profesión:** técnico contable **Ocupación:** gerente General

PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

6. **Tiempo en año en que se encuentra en el sector: julio 2009.....**
7. **Formalidad de la empresa:** sí. EMPRESA Jurídica
8. **Número de trabajadores Permanentes: 0.....**
9. **Número de trabajadores eventuales: 3 estibadores 1 asistente**
10. **Motivos de formación de la empresa**
 - Maximizar Ingresos ()
 - Generar empleo familiar (x)
 - Subsistir ()
 - Otros ()

DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. **¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?**
 - Si ()
 - No (x)
12. **¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**
 - Si (x)
 - No ()
 - Menciones: Caja Trujillo, Crediscotia, .Caja Piura
13. **¿a cuánto asciende el monto solicitado como crédito financiero en el año 2018?**
 - S/. 30 0000
14. **¿Las entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**
 - Si (x)
 - No ()
15. **¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**
 - Si ()
 - No (x)
16. **¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
 - Si (x)
 - No ()
17. **¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
 - Si (x)
 - No ()
18. **¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
 - Si ()

No (x)

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

Si (x)

No ()

20. **¿Cree Usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?**

Si (x)

No ()

21. **¿Las Instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?**

Si ()

No (x)

22. **¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?**

Corto plazo x

Largo plazo

23. **¿Cuál es la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos?**

Tasa de Interés:

Crediscotia 3.5% mensual

Caja Piura : 2.2% mensual

Caja Trujillo 2.2%