

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AVÍCOLA
SOL DEL NORTE S.A.C. - CASMA, 2017**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADEMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS**

AUTOR:

CORCINO CUTAMANCA, HECTOR DANIEL

ORCID: 0000-0002-7603-6259

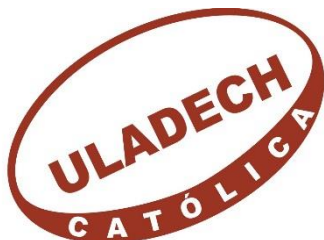
ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA AVÍCOLA
SOL DEL NORTE S.AC. - CASMA, 2017**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADEMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS**

AUTOR:

CORCINO CUTAMANCA, HECTOR DANIEL

ORCID: 0000-0002-7603-6259

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

ESTUDIANTE

Corcino Cutamanca, Héctor Daniel

ORCID: 0000-0002-7603-6259

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,

Chimbote, Perú

ASESORA

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID : 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID : 0000-0003-3776-2490

Ortiz Gonzalez, Luis

ORCID : 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID : 0000-0003-0621-4336

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID : 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

Mgtr. Ortiz Gonzalez, Luis

ORCID : 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

Mgtr. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID : 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

Mgtr. Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID : 0000-0002-6880-1141

ASESORA

DEDICATORIA

A Dios y a mis padres, que me guían en mi constante lucha para avanzar en mi carrera y en la vida y Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi esposa, quien es el motor de mi vida, quien me impulsa a seguir adelante día a día, logrando cumplir mis metas y nuestros sueños.

AGRADECIMIENTO

El presente trabajo va dirigido con una expresión de gratitud Para mis distinguidos maestros, que, con nobleza y entusiasmo, vertieron todo su apostolado en mi alma, A mi Asesor MGTR. Maribel Manrique Placido por la confianza, sus conocimientos y orientación fundamentales para la culminación de mi Proyecto.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. - Casma, 2017. Este informe para su elaboración se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; obteniéndose las siguientes conclusiones: Que en mayor porcentaje recurren al financiamiento de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal, también se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos. Del mismo modo, se demostró que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también ha podido mediante el crédito recibido poder brindar mejor servicio a sus clientes. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos y a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos.

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

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru: Case Company of chickens Sol Del Norte S.A.C. - Casma, 2017. This report was used to elaborate Qualitative methodology and non-experimental, descriptive, bibliographic and case design, applying the techniques of bibliographic review and interview also used the tools of bibliographic records and a questionnaire of closed questions; With the following conclusions: The greater percentage use of third-party financing, but mainly the formal non-bank financial system, it has also been shown that the financing received is used to improve its short-term economic conditions and allocated as working capital, Of premises and purchase of fixed assets. Likewise, it was demonstrated that the company has used self-financing and third-party financing to develop its trading activities. Which third party financing is from the banking sector; For which he has paid interest rates lower than the non-banking sector. The company with the credit received has been able to improve the utility of the company and as it has also been able to provide better service its customers. The company with the obtained financial credit invested it in the purchase of fixed assets and in the long term, that was worth to him to be able to fulfill its obligations without taking many risks.

Keywords: Financing, Micro and Small Business, Commerce Sector.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISIÓN DE LITERARIA.....	17
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	24
2.1.4 Locales.....	27
2.2 Bases teóricas.....	27
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	27
2.2.2 Teoría de la empresa.....	35
2.2.3 Teoría de las MYPES.....	36
2.3 Marco conceptual.....	47
2.3.1Definiciones de financiamiento.....	47
2.3.2Definiciones de empresa.....	47
2.3.3Definiciones de micro y pequeña empresa.....	48
III. HIPOTESIS.....	48
IV. METODOLOGÍA.....	49
4.1 Diseño de la investigación.....	49
4.2 Población y muestra.....	49
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	49

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	49
4.5 Plan de Análisis.....	50
4.6 Matriz de consistencia.....	51
4.7 Principios éticos.....	51
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	53
5.1 Resultados.....	53
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	53
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	55
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	56
5.2 Análisis de resultados.....	58
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	58
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	59
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	59
VI. CONCLUSIONES.....	60
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	60
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	61
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	62
6.4 Conclusión general.....	62
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	64
7.1 Referencias bibliográficas.....	64
7.2 Anexos.....	69
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	69
7.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.....	70
7.2.3 Anexo 03: Cuadro de Comparación.....	71
7.2.4. Anexo 04: Cuestionario.....	72

ÍNDICE DE CUADROS

Nº. DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Respecto al objetivo específico 1	53
02	Respecto al objetivo específico 2	55
03	Respecto al objetivo específico 3	56

I. INTRODUCCIÓN

La globalización de los mercados exige que las empresas sean competitivas para asegurar su permanencia en éste nuevo escenario económico, en este sentido, las empresas nacionales necesitan reacomodar sus operaciones o procesos en la dirección que exige esta nueva corriente económica, que muy bien se ve plasmada en la apertura de los mercados. No sólo las grandes empresas tienen que ajustar sus procesos a las nuevas corrientes económicas, sino también la Micro y Pequeña Empresa (MYPE), organizaciones que en los últimos años se han constituido en el brazo productivo del país, y además en el soporte de importante del sector laboral .

En el Perú las microempresas cumplen un rol fundamental, con sus aportes ya sea produciendo, ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos o añadiendo valores agregados, constituye un eslabón determinante en un encadenamiento de las actividades económicas en la generación de empleo. Los pequeños y microempresarios conforman uno de los pilares básicos de la economía nacional. Su participación en el desarrollo del país es trascendente, y de contar con el apoyo necesario podría ser la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se está presentando en el país. **(Vallejos & Locconi, 2012)**

Las estadísticas sobre la estructura empresarial son claras; señalan la elevada presencia de las MYPES, situación que les ha conllevado a convertirse, indudablemente, en el motor principal del desarrollo económico y de alguna manera ha dado oportunidad a miles de individuos acceder a mejores niveles de vida .

En un principio, la tecnología que usan las MYPE, en muchos casos, no es muy sofisticado; la insuficiencia de activos líquidos (dinero) no le permiten hacer

innovaciones tecnológicas, que le conlleven a mejorar su proceso de producción y comercialización y optimizar la utilización de sus recursos; es por ello que su capacidad de competitividad se ve recortada ante la competencia, ya que sus costos operativos sobrepasan el límite de soporte del mercado. **(Vallejos & Locconi , 2012)**

Las microempresas son caracterizadas como unidades productivas pero con escaso capital, baja productividad, bajo nivel de ingresos, escaso desarrollo tecnológico, bajo nivel de capital humano, no acceso al financiamiento, no cuentan con liquidez (dinero) por este motivo no le permite realizar innovaciones tecnológicas que le permita mejorar sus procesos de comercialización y una buena distribución de sus recursos, la actividad de las microempresas se ven recortadas ante la competencia por tener costos y gastos muy elevados, en comparación de las microempresas que cuentan con tecnología apropiada para el giro de su negocio. Estas son consideradas como los pilares de la economía del país, porque son instituciones generadoras de empleo con un bajo nivel empresarial, carentes de seguro social, alta rotación ocupacional y con jornadas amplias de trabajo. **(Linares & Ruiz ,2013)**

Los microcréditos son un instrumento efectivo y cada vez más utilizado en los programas para el alivio a la MYPES. Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permiten que adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Las MYPES pueden además emplear los servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.

Cuáles serían las instituciones adecuadas para proveer el servicio de microcréditos; Según la superintendencia de Banca y Seguros (SBS), las mejores

opciones son una organización micro financiera local, internacional o un banco comprometido con los clientes de bajos recursos. **(Paredes & Zamora, 2014)**

En las últimas dos décadas la micro financiación ha sido considerada un importante instrumento para luchar contra la falta de financiamiento, ya que al facilitar el acceso al crédito financiero financieros formales las MYPES puede contribuir a mejorar sus condiciones de vida y promover el desarrollo económico.**(Paredes & Zamora, 2014)**

En el Perú, existen diversas instituciones que vienen ofreciendo créditos al sector de la Micro y la Pequeña empresa como mecanismo promotor de su desarrollo; Iniciativa en sus Revistas Microfinanzas en el Perú, las divide en dos grandes grupos: las instituciones no supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP conformadas en su mayoría por organismos no gubernamentales (ONG) y las instituciones supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP conformadas 39 instituciones micro financieras que conforman el Sistema Micro financiero Nacional. De las cuales, 13 son Cajas Municipales (CMAC), 12 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y 14 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME). El objetivo de estas Instituciones de Microfinanzas es “democratizar el crédito” y de llegar a los sectores que el sistema financiero formal no estaba interesado en atender, principalmente el sector agricultura, el de pequeñas y microempresas, buscando a la vez, cubrir plenamente sus costos para evitar la descapitalización de su patrimonio.**(Vargas & Troskey, 2014)**

Actualmente en Áncash, las micro y pequeñas empresas (MYPES) no le es ajeno este problema y son sometidas a tener que pagar tasas de interese muy altos de las entidades financieras locales y extranjeras. Estas entidades han impuesto una tasa

de interés, de hasta 64 % anual en soles, logrando utilidades del 25 al 30 % sobre su patrimonio.

La empresa de Avícola Sol del Norte S.A.C., se fundó el día 01 de enero del año 2010, se ubica actualmente en la Mza. C1 lote 25 Huaquilla alta (frente mercado parada San Martin) Áncash – Casma. Es una empresa comercial dedicada a la compra y venta de pollos vivos y beneficiados (pelados) al por mayor y menor.

Misión: Somos una empresa orientada a la comercialización, de pollos vivos y beneficiados, aplicando, con el mejor servicio de calidad e inocuidad, contamos con personal calificado, comprometidos con el medio ambiente y con la garantía de brindar unos productos y servicios altamente satisfactorios para nuestros clientes, asegurando un excelente resultado económico y social, en beneficio de su titular, clientes proveedores y empleados.

Visión: Consolidar a la Empresa Avícola Sol del Norte S.A.C en el próximo lustro como la empresa líder en la región Ancash, generadora de soluciones alimenticias, con alto valor nutritivo para la población, manteniendo y cumpliendo con las más exigentes normas de calidad.

Fuente: **Empresa Avícola Sol del Norte S.A.C.**

Específicamente las MYPES comerciales dedicadas a la compra y venta de pollos vivos beneficiados (pelados) al por mayor y menor ubicadas en la ciudad de Casma como la mayoría de las empresas, no sólo hay problema de financiamiento para modernizar sus activos (tecnología); si no también, esta vulnerabilidad va acompañada con la falta de recursos financieros para solventar el capital de trabajo, por ello, muchas veces por la lentitud de los intermediarios financieros formales tienen que acudir a la Banca Paralela, donde, el costo de financiamiento casi embarga sus utilidades del

ejercicio. Para cubrir el desfase de capital. Estas organizaciones utilizan, además, créditos de la banca de Consumo que, tan igual como la Banca Paralela termina por descapitalizarlos, restándoles así, competitividad. Por lo anterior mencionado, se evidencia que existe un vacío del conocimiento sobre el tema; por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017.

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento partiendo de los siguientes puntos de vista:

Teórico, la presente investigación se justifica porque proporcionará aspectos concretos de las características del financiamiento en el Perú y de Casma. Las MYPES necesitan ser investigadas, puesto que, actualmente representan el principal generador

de puestos de trabajo en nuestro país. La falta de financiamiento por la que atraviesa el sector comercial de la provincia de Casma, es el principal problema que viene afectando su desarrollo económico, por lo que merece un arduo trabajo de investigación.

Práctico, desde este punto de vista las MYPES podrían desarrollarse en el rubro comercial ya contarán con conocimientos que les permitiera tener acceso al crédito en condiciones favorables, tanto en plazos como en tasas de interés, esto sería una oportunidad favorable que beneficiaría a las Mypes comerciales para su desarrollo económico.

Metodológico, es importante porque servirá como guía metodológica para realizar otros trabajos parecidos en otros ámbitos geográficos y en otros casos.

Por último este estudio tiene mucha utilidad ya que permitirá que este pujante sector comercial cuente con las herramientas necesarias al conocer cuáles son las características del financiamiento y así mejorar su acceso a los créditos financieros, tanto en capital de trabajo como para realizar renovaciones de equipos, maquinarias o para inversión inicial.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos en el Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Echevarría (2013) en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas

mexicanas, cuyo objetivo fue dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento que existen en el país, así como las alternativas que ofrecen las instituciones bancarias y las Organizaciones Auxiliares de Crédito del Sistema Financiero Mexicano (SFM) a las micro y pequeñas empresas, usando la metodología documental, llegó a los siguientes resultados: las empresas han tenido dificultad para obtener recursos a través del sistema financiero nacional por la escasa disponibilidad de los mismos, en particular por el tamaño del sistema financiero mexicano. La falta de créditos tradicionales ha convertido a los diferentes tipos de financiamiento alternativo especialmente el crédito de los proveedores, en el principal motor de la economía nacional.

Saavedra & León (2013) en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. Cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, siendo de tipo documental – descriptivo; concluyen que la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.

Veleccela (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES realizado en la Cuenca –Ecuador - 2012” cuyo objetivo general fue Analizar de las fuentes de financiamiento para las MYPES en la Cuenca –Ecuador 2012, el cual llegó

a las siguientes conclusiones: en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia y consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida, como es el caso de los prestamistas informales.

Vaca (2012) en el trabajo de investigación: “Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de Crédito y las variables que lo facilitan, en las pymes de Valencia España”, concluye que cuando la oferta de crédito no es suficiente, vemos que las instituciones financieras lo dirigen a los que pueden considerar como clientes seguros. Pero este no sería solo el mayor problema, hay momentos en los que aun cuando se esté dispuesto a obtener financiamiento a costo alto se dificulta su contratación, de ahí conocimos el concepto de racionamiento de crédito, el cual es la situación en la cual un potencial prestatario carece de acceso al crédito, aunque acepte en pagar un alto precio (tasa de interés) que el prevaleciente en el mercado, siendo una característica común en las pymes.

Pavón (2012) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México.(2000-2009)” y cuyo objetivo general fue describir el financiamiento a las microempresas y las Pymes en México.(2000-2009). Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las Pymes, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias

y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

2.1.2. Nacionales

Se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash, sobre la variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Romero (2014) en su trabajo de investigación titulado: “El financiamiento de las MYPES, Piura – 2012”, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del financiamiento en la MYPES, haciendo uso de la metodología cuantitativa, obtuvo los siguientes resultados: el financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionadas por instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrecen, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo.

Cruz (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercial del centro de Trujillo año 2012”, donde su objetivo fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercial del centro de Trujillo año

2012, usando la metodología descriptiva, cuantitativa llegó a los siguientes resultados: el 53.85 % de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, el 55% de las MYPES lo invirtieron en capital de trabajo, el 15% en activos fijos y un 5% en otros necesarios y relacionados al giro del negocio.

Gutiérrez (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009-2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de Calería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 -2010. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta, encontró los siguientes resultados: El 73% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros de los cuales el 55% solicitó financiamiento a entidades no bancarias y el 45% a entidades bancarias; el 55% de las MYPE no precisaron el plazo del crédito solicitado y el 73% de las MYPE invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Gamarra (2012) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del casco urbano de la

ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: el 50% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 60% de las MYPE que solicitaron crédito de terceros lo hizo del sistema no bancario; el 60% de las MYPE solicitaron crédito a corto plazo y el 80% de las MYPE que obtuvieron financiamiento lo invirtieron en activos fijos.

Olano (2012) en su trabajo de investigación titulado: Las MYPES y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento – Lima. Cuyo objetivo fue elaborar un modelo de financiamiento que permita a las MYPES acceder a las fuentes de financiamiento, llegó a la siguiente conclusión: las MYPES no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones financieras intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Mypes recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento. Asimismo, en dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las

beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado: *Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo*, cuyo objetivo fue establecer la relación que existe entre la determinación de políticas de mejoras de los niveles de acceso al financiamiento y el acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPES del sector comercio del distrito Huancayo, haciendo uso de metodología de investigación de nivel correlacional, diseño transversal y recojo de información, llegaron a los siguientes resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido un financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido un financiamiento en el 2011. Asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento en las instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones. Además, el 49% manifiesta que fue importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del comercio.

2.1.3. Regionales

Se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la

región Ancash, menos en la provincia de Casma; sobre la variable y unidad de análisis de nuestro estudio.

Sánchez (2013) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del distrito de Independencia –Huaraz, 2014”, cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector comercio del Distrito de Independencia – Huaraz, 2014; llegó a los siguientes resultados: El 80% de las MYPES encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Osorio (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercial de Coishco, Periodo, 2013”, realizado en la ciudad de Coishco – Perú. Cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercial de Coishco, Periodo, 2013. Cuya metodología fue no experimental-descriptivo-bibliográfico y de caso, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta llegando a los siguientes resultados: el 57% afirma haber creado su empresa con capital ajeno y afirma acudir a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal, el 100% consideran que las entidades financieras son flexibles en brindar a los microempresarios un préstamo, el 57% de los encuestados considera que el principal factor para que las entidades financieras no apoyen

financieramente a las microempresas es el no ser cliente de la entidad, el 86% de los encuestados no recurre al financiamiento informal.

Centurión (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas de Santa y Coishco, 2013”, tuvieron por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las MYPES del sector comercio de Santa y Coishco, 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El 80 % tiene financiamiento propio (no solicitan crédito de ninguna entidad) y el 20 % tiene financiamiento de terceros, utilizaron el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local. El 100 % considera que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades,

Sagástegui (2012) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios – rubro pollería del distrito de Chimbote período 2008 – 2009”, cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del Perú, utilizando la metodología descriptiva cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: el 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. El 33.4 % de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual. El 100% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho

crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente.

Vásquez & León (2012) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012”, cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado netamente para comprar activos fijos.

2.1.4. Locales

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Casma, sobre la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

Revisando la literatura en bibliotecas y en internet, no se ha podido encontrar trabajos de investigación parecidos al trabajo que estamos realizando, en otras palabras, no se han encontrado antecedentes a nivel local, generándose por tanto un vacío del conocimiento.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teorías del financiamiento

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (Sarmiento, 2013). La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.

La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Sarmiento (2013) menciona que Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los

directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a la teoría tradicional muy innovadora y más próxima a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes (Sarmiento, 2013).

Por otro lado se puede mencionar las siguientes teorías sobre la estructura financiera:

Teoría tradicional de la estructura financiera: La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO (Dumrauf, 2012). Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general (Alarcón, 2014).

Teoría de Modigliani y Miller (M&M): Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958 los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones (Alarcón, 2014).

Proposición I: Brealey & Myers (1993) afirman: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio

emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto, el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey & Myers (1993) plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 22 mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Se plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es una consecuencia de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Fuentes de financiamiento

Son los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, así como para hacer frente al pago de los gastos corrientes originados por la misma. Para las micro y pequeñas empresas la obtención

de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas (Kong, 2014).

Clasificación de Fuentes de Financiamiento

Reguladas por la SBS	Bancos	Banca múltiple, Banco de la Nación, Banco Agropecuario
	Entidades no bancarias	CRAC, CMAC, Caja Metropolitana, EDPYME, Cooperativas de Ahorro y crédito autorizadas a captar depósitos del público y empresas financieras.
No reguladas por la SBS	Privado	ONG, Casa Comercial, Agroindustria, Empresas comercializadora entre otras.
	Público	Banco de Materiales (BANMAT)
	Prestamistas	Transportistas, proveedores, familiar, amigo, vecino entre otros.
	Junta o Pandero	

Fuente: Propyme Estadística de la MYPE

Clases de financiamiento

a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios).

El financiamiento interno está integrado por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero. Los recursos propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento. Además son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa. Como recursos propios se identifica al capital y a las reservas y como tales aparecen en el pasivo del balance. El capital está formado por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y las sucesivas ampliaciones que del mismo se haga. Las reservas se forman generalmente como consecuencia de la retención de beneficios, los cuales se obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa en el desarrollo de su actividad (Gutiérrez & Sánchez, 2014).

b) 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 insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo

financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación (Ricaldi, 2013).

Tipos de financiamiento.

A. Financiamiento a corto plazo.

Según, Hilario (2012) 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: efectivo, cuentas por cobrar e inventario. Está conformado por:

a. Crédito comercial: El crédito comercial surge de la posibilidad de obtener de los proveedores, un aplazamiento en el pago de los suministros. Es una fuente de financiación muy utilizada y de carácter rutinario. Financiamiento que resulta gratuita para la empresa si el importe de los materiales y suministros no varía por el hecho de aplazar su pago (Gutiérrez & Sánchez, 2014).

b. Crédito bancario: Son aquellos que se solicitan las empresas para cubrir sus necesidades financieras que exige el activo circulante.

c. Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

d. Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos

de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes .

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

f.Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Club planeta).

B. Financiamiento a largo plazo

Son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros en un plazo mayor a 5 años, pagadero en cuotas periódicas. Está conformado por:

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

b.Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

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

d.Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la

cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Club planeta).

e. Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada .

f. Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (Club planeta).

2.2.2. Teorías de la empresa

Según, la teoría de la empresa de Williamson (1985) los costos de transacción no se pueden evitar del todo. Reconoce a la empresa como un elemento creador de riqueza para sus propietarios, que a su vez ayuda a mantener y crear nuevos puestos de trabajo (Lavan, 2013).

Clasificación

Según su tamaño

a. Grandes empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones, cuentan con sistema de administración y operaciones muy avanzadas; pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales .

b. Mediana empresa: Intervienen cientos de personas, hay áreas definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados .

c. Pequeña Empresa: Son entidades independientes creadas para ser rentables que no predominan en la industria a la que pertenecen, con número determinado de personas y ventas anuales .

d. Microempresas: Son de propiedad individual, sistema de fabricación artesanal, maquinarias y equipos elementales (Lavan, 2013).

2.2.3. Teorías de la MYPE

El financiamiento de las MYPES o PYMES en los países desarrollados: La expansión considerable del crédito para pequeñas empresas en el mundo desarrollado en las últimas dos décadas puede ser uno de los motivos por los que solo el 30% de los países (desarrollados) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para PYME (Vásquez, 2014).

El financiamiento de las MYPES o PYMES en América Latina: Según **Emilio Zevallos V.** En el caso de Argentina, el obstáculo más común señalado por los empresarios al acceso al financiamiento, son las garantías, las altas tasas de interés y la ausencia de mecanismos para evaluar los préstamos dirigidos a pymes. Otros factores de menor importancia fueron la falta de líneas específicas para pymes, el exceso de exigencias formales por parte de los bancos y los elevados gastos administrativos para la tramitación de créditos. En Colombia, el acceso al

financiamiento es el tercer obstáculo más importante para los empresarios. En esta área, al igual que en Argentina, los siguientes se revelan como los aspectos más sensibles de la problemática: las garantías (insuficientes), los altos costos crediticios, los altos costos del sistema financiero (asociados a la relación entre el tamaño del crédito pyme y los costos fijos de los bancos, la concentración de los préstamos en los conglomerados empresariales, etc.), la ausencia de capital de riesgo (por la carga tributaria para los inversionistas, el marco legal restrictivo, entre otras razones), la ausencia de mecanismos como el factoring y el leasing (los cuales tienden a no resultar debido al riesgo asociado, los pequeños montos y la poca información disponible), entre otros factores .

En Costa Rica, el tema del acceso al financiamiento aparece en el tercer lugar de las prioridades de los empresarios, después de las elevadas cargas sociales y la ilegalidad. Por el lado de la oferta, se observa la existencia de fuentes de financiamiento disponibles para las pymes; sin embargo, se reconoce la presencia de altos costos fijos en el sistema financiero que encarecen el crédito y, por tanto, su colocación. Además, no hay una definición homogénea para identificar a los sujetos de crédito, los trámites de aprobación son lentos (45 días sólo para obtener la documentación requerida por el sistema) y los gastos de formalización son altos (legalización de documentos, peritajes, etc.). Como en los países anteriores, el nivel de garantías reales es alto y no existe el concepto de cliente, ya que cada nueva operación de un mismo cliente pasa por el mismo trámite regular .

En el caso de Chile, el financiamiento como obstáculo es considerado en el cuarto lugar de la jerarquía, luego de la competencia desleal, el funcionamiento del aparato estatal y la situación macroeconómica general. El problema no es tanto el acceso al financiamiento, sino las condiciones en que es otorgado. Lo más crítico para los empresarios son las garantías y las tasas de interés. Con menor frecuencia fueron mencionadas las altas comisiones, el tiempo invertido en los trámites y la falta de información. Estos obstáculos fueron señalados como causales de pérdida de negocio, retraso o cancelación de proyectos. Otro hecho relevante señalado por los empresarios entrevistados fue que su principal fuente de financiamiento es el capital propio .

En El Salvador, el tema del acceso al financiamiento recibió el segundo lugar en la jerarquía de los problemas, sólo después de las condiciones de la competencia interna (básicamente, poder de mercado y competencia desleal). Los aspectos más sensibles de la problemática fueron las elevadas tasas de interés, el tipo de garantías exigidas (hipotecaria de la empresa, hipotecaria de una propiedad personal, firma solidaria, bienes muebles, fiadores, etcétera) y los requisitos excesivos. Otros obstáculos de menor jerarquía fueron el sistema de evaluación del riesgo crediticio, los plazos otorgados para la cancelación de los créditos, entre otros .

En Panamá, las condiciones de acceso al financiamiento ocuparon el primer lugar en la problemática de las pymes. Este resultado encierra una aparente paradoja, pues la percepción inicial de Panamá como uno de

los centros financieros más importantes de América haría suponer que el tema del financiamiento no es un problema en ese país. En este caso, los problemas señalados por los empresarios como los más importantes fueron las elevadas garantías (entre el 100% y el 150% del monto del crédito solicitado), las tasas de interés (entre 11% y 15% anual) y los requisitos excesivos (estados financieros auditados de por lo menos los dos últimos años de operaciones, avalúo de propiedades, estudios de factibilidad, entre otros).

Como puede apreciarse, el tema del acceso al financiamiento tiene lugares comunes en las tasas de interés, las garantías y los requisitos. Otros elementos menos señalados, pero importantes, son los sistemas de evaluación del riesgo y los costos de los trámites financieros.

Al mismo tiempo, el poco grado de formalidad de la gestión administrativa en varias de estas empresas es un factor limitante para el acceso al financiamiento.

El financiamiento de las MYPE en el 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. (Bazán, 2013)

Por otro lado, la ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa (Ley 28015), según su artículo 2, la Micro y Pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Así mismo, las MYPES deben reunir determinadas características concurrentes, según el artículo 3 de la Ley 28015, diferenciado por dos rubros; en el primer caso la microempresa debe contar entre uno y diez trabajadores y para la pequeña empresa el número de trabajadores debe estar comprendido entre uno y 50 trabajadores, la otra característica está comprendida por el nivel de ventas anuales; en el caso de la microempresas solo se puede tener un máximo de 150 unidades impositivas tributarias y para las pequeñas empresas dicho monto debe ser mayor a 150 y menor a 850 unidades impositivas tributarias .

Así mismo García (2014) propone conceptualizar a las microempresas y pequeñas empresas de manera cuantitativa y cualitativa pudiendo distinguirlas con mayor claridad .

a. Concepto cualitativo de microempresa: empresa viable o de acumulación con potencial de crecimiento, tiene capacidad de generar excedentes, con ingresos y perspectivas de desarrollo para

los propietarios y trabajadores. Pueden ser considerados sujetos de crédito y de otros servicios no financieros por su estabilidad, potencial de crecimiento y capacidad de pago. En la categoría Microempresa, también, se dan relaciones laborales familiares .

Se tratan de unidades empresariales que cumplen con los requisitos mínimos de formalidad, sin que esto signifique que cumplan con todos los requisitos, por lo que se les puede calificar de semiformales. En algunos casos no cumplen con alguno de los aspectos laborales o con los requisitos municipales .

Sin embargo, su carácter viable o de acumulación, determina que sus necesidades tengan un sustento económico y no social, estando en tránsito hacia la formalidad regular propia de su naturaleza de empresa emergente. Estas unidades económicas tienen sistemas de organización simples, centralizado administrativa y productivamente en el propietario y con una estructura familiar. El nivel de uso de servicios financieros es limitado. Los niveles de formación y capacitación de trabajadores son mayores que en las empresas no viables, sin embargo, sigue siendo ésta una limitación para un mayor y rápido crecimiento .

Dentro de esta categoría existen Microempresas no viables o de subsistencia, son unidades económicas que se caracterizan por ser inestables desde el punto de vista de su viabilidad. Tienen una baja productividad y operan por debajo de sus costos; los ingresos que generan son insuficientes para sus propietarios y trabajadores. Son

mayormente informales (no cumplen con los registros tributarios, laborales y municipales). No generan empleos adecuados desde el punto de vista de los jornales y las horas laborales, además, incumplen con los estándares mínimos de derechos laborales básicos: jornada de trabajo, vacaciones, seguridad laboral, remuneraciones, descansos, compensación por tiempo de servicios, seguridad social, seguridad industrial, sistema de pensiones, etc. Mantienen relaciones laborales familiares y absorben mano de obra, en su mayoría, con niveles educativos de primaria o menos, por lo que la productividad es muy baja. Los medios de producción que utilizan son bastante elementales y rudimentarios, preferentemente herramientas que equipos .

b. Concepto cuantitativo de Microempresa: La nueva Ley MYPE recoge la realidad de cada segmento empresarial: empresas familiares, microempresas y pequeñas empresas. Los requisitos para calificar a la Microempresa son los mismos que actualmente contempla la Ley 28015-2003, es decir, la empresa debe contar hasta con 10 trabajadores ocupados y sus ingresos anuales no deben superar los 150 UIT (570,000 soles). Las características de las actividades económicas que realizan las microempresas y pequeñas empresas en el ámbito peruano están representadas en un conjunto de actividades heterogéneas, entre las que destacan las actividades terciarias que requieren bajos niveles de inversión y facilidad para adaptarse a cambios de giro. Es decir, es el sector comercio y servicios el que más preferencias suscitan por parte de las MYPE .

c. Concepto cualitativo de Pequeña Empresa: Dentro de las definiciones la categoría Pequeña Empresa está asociada al crecimiento y desarrollo económico y a la competitividad no así la Microempresa. Las Pequeñas Empresas son unidades económicamente viables con capacidad de generar excedentes acumulables, crear nuevo empleo y contribuye a la competitividad del país. Son empresas formales, es decir, tributan y acatan las leyes laborales, tienen una organización con una elemental división del trabajo a nivel funcional y jerárquico. La dirección de la empresa recae directamente en el propietario y existen relaciones laborales familiares. Utilizan servicios financieros y no financieros con regularidad a fin de explotar sus ventajas. Existe una tendencia hacia la profesionalización de parte del empresario y de los trabajadores y al desarrollo de programas de capacitación. Utilizan tecnologías de información básicas. Asimilan en sus procedimientos de gestión y producción el problema de la calidad .

d. Concepto cuantitativo de Pequeña empresa: Los requisitos para calificar a la Pequeña Empresa según el Decreto Legislativo 1086-2008, han variado en relación al régimen anterior (Ley 28015-2003), que consideraba hasta 50 trabajadores ocupados, en el nuevo régimen se ha incrementado a 100 trabajadores, asimismo, se han incrementado los ingresos anuales de 850 UIT a 1,700 UIT .

Formas de constitución de las MYPES

En principio, cualquier persona o conjunto de personas que se interesen por formar alguna MYPE, tiene diversas opciones para su

constitución; desde actuar como personas naturales o conformarse como personas jurídicas, teniendo para tal fin la posibilidad de elegir cualquiera de las formas societarias que les resulte más conveniente (por ejemplo: S.A.C., S.A., S.R.L., E.I.R.L. entre otras). Todo esto con el fin de lograr un acceso más eficaz al mercado nacional privado y para tener una mejor oportunidad de elección ante cualquier licitación que se convoque a través del CONSUCODE. Según el artículo 37° de la Ley de la MYPE aquellas MYPES que se constituyen como personas jurídicas podrán realizar este trámite mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta (Aguilar, 2013)

Tratamiento impositivo de las MYPES

Con motivo de la publicación de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa en julio de 2003, se estipuló que el Régimen Impositivo aplicable a las MYPES facilitaría la tributación de estas empresas y permitirían que un mayor número de contribuyentes se incorporase a la formalidad. Asimismo, se estableció que el Estado promovería campañas de difusión sobre el régimen tributario especial de aplicación a las MYPES con los sectores involucrados, y la SUNAT adoptaría las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativa, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las MYPES. En ese contexto, el 14 de noviembre de 2003 se dictan las normas relativas al Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo RUS); en cuya exposición de motivos se indica como fundamento de su

creación el beneficiar directamente a las microempresas, a fin de que se acogieran a este régimen. No obstante lo anterior, en la práctica se puede apreciar que el nuevo RUS impone una serie de requisitos y parámetros para poder acogerse, no siendo factible en algunos casos que las MYPES puedan inscribirse en dicho régimen .

Microempresas y el crédito Bancario

Prado (2015) menciona que las entidades financieras encargadas de atender a la MYPES o microempresas eran las denominadas banca de fomento, cuyo fin era promover el desarrollo en los sectores productivos, estas instituciones recibían fondos internacionales y del estado, colocando a sectores como el agrario, industrial minero Etc. Los montos prestados eran bajos y el costo operativo era demasiado alto, los intereses cobrados a sus usuarios estaban subsidiados, y la falta de control, y morosidad de su cartera, creó una situación de desequilibrio en el mercado en la década de los ochenta. Los bancos tradicionales empiezan a prestarle cierta atención al fenómeno de la Microempresa a partir de 1992, percibiendo la rentabilidad potencial del sector. El banco Wiese y el Continental fueron los primeros en crear áreas especializadas en préstamos a este tipo de empresas, este sector trabaja con una cantidad importante de dinero y que no tiene reparo por pagar la mayor tasa de interés basado en el concepto que los bancos otorgan préstamos a sectores más desarrollados de la economía .

Con respecto al costo del crédito en el mercado existen por lo menos dos versiones completamente opuestas sobre el costo del crédito. Por un lado, muchos aseveran casi de manera sistemática que el costo del crédito, usualmente confundido con la tasa de interés, es elevado. Por otro lado, se afirma que este costo es competitivo e incluso comparable con sus similares en los mercados internacionales. Lo cierto es que cada una de dichas posturas tiene cierto sustento, pues, el mercado de crédito peruano es complejo y heterogéneo. Una de las principales razones que permite la existencia de posiciones tan encontradas es la extensa dispersión en las tasas de interés, la cual tiende a multiplicarse cuando se considera en el cálculo del costo del crédito, además de los intereses, el cobro de comisiones y primas de seguros. Estos cobros adicionales suelen alterar la percepción de las personas sobre el costo del crédito, principalmente en los demandantes de crédito de consumo y a la microempresa, quienes pagan las tasas más altas del mercado .

El crédito para las MYPES es aún caro, particularmente cuando se lo compara con el crédito comercial. Así, lo que muestran los niveles de las tasas de crédito según tipo de crédito y entidades que la brecha de tasas de interés entre la banca múltiple (BM) y las instituciones de micro finanzas en su mayor parte explicada por las significativamente menores tasas que cobra la banca múltiple a las empresas grandes (créditos comerciales) .

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definiciones de financiamiento

Según, Gonzales (2015) es la acción de aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad. El financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que el financiamiento se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. (Pérez & Campillo, 2014)

Es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009).

2.3.2. Definiciones de empresa.

Es una unidad productiva dedicada y agrupada para desarrollar una actividad económica y tienen ánimo de lucro (Glosario Debitor).

Es una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y, por el que se obtengan beneficios. (Glosario de contabilidad).

2.3.3. Definiciones de micro y pequeña empresa.

Ministerio de Trabajo (2014) es la unidad económica que se encuentra constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma societaria (Ley General de Sociedades) cuyo objetivo es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción de bienes o prestación de servicios.

Para la SUNAT (2013) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios .

III. HIPOTESIS

No aplica porque es un trabajo cualitativo, monografía. (Vásquez, 2018)

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico y de caso.

Es no experimental, porque no se manipuló deliberadamente la variable a ser estudiada, solo nos limitamos a observarla en su contexto natural espontáneo.

Es descriptivo porque la investigación solo se limitó a describir los aspectos relevantes de la variable estudiada (Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas).

Fue bibliográfico porque está basado en la búsqueda y análisis de datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales y empresas.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población de la presente investigación estuvo conformada por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2. Muestra

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa AVÍCOLA SOL DEL NORTE S.A.C.

4.3. Definición y operacionalización de variable e indicadores

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

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para el recojo de información se utilizó:

4.4.1. Técnica:

Revisión Bibliográfica: La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la Búsqueda de información escrita sobre el presente trabajo de investigación.

Entrevista: Esta técnica fue utilizada para la obtención de la información mediante un dialogo sostenido entre el entrevistado y el entrevistador a través de un encuentro formal planificado basado en una cultura de ética requerida en todo trabajo de investigación.

4.4.2. Instrumentos

Ficha Bibliográfica: Se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recurridas y que se consulten, para llevar un registro de aquellos estudios, aportes y teorías que dieron el soporte científico correspondiente a la investigación.

Cuestionario: Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que obtuvo la empresa Empresa Avícola Sol del norte S.A.C.

Lista de Cotejo: Es un instrumento de evaluación que contiene una lista de criterios o desempeños de evaluación, previamente establecidos, en la cual únicamente se califica la presencia o ausencia de estos mediante una escala dicotómica.

4.5. Plan de Análisis

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se realizó una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa del caso.

Para lograr los resultados del objetivo 3 se realizó un análisis comparativo entre los objetivos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

4.7. Principios éticos.

La investigación ha sido concluida, teniendo en cuenta las normas implantadas por la Escuela de Pre Grado, la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con el propósito de expresar alternativas de mejora en el control interno para la buena gestión de la empresa en estudio.

El cual se fundamentó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, Independencia, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional; también tuvimos en cuenta que debemos de proteger los valores de la libertad, igualdad y solidaridad, basados en los derechos humanos, la tolerancia activa y el respeto hacia el dialogo con los demás, por ello nos impregnamos de tales valores y los incorporamos a nuestro quehacer cotidiano para quedar íntegramente acreditada ante la sociedad. Cumpliendo las leyes y reglamentos, refutando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.

El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y consciente en sus relaciones profesionales

y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos. Para ello debemos ser los propios profesionales quienes, según sus propias convicciones morales, la sociedad en la que viven y las exigencias de sus empresas, forjen una credibilidad profesional. No obstante, la ética va más allá de lo escrito y los hechos visibles.

No basta con cumplir las leyes positivas para ser ético. Ya que las cualidades éticas engloban las intenciones, los deseos y los pensamientos. Por todo ello el contador público debe estar animado por un espíritu de fraternidad y colaboración profesional y tener presente que la sinceridad, la buena fe y la lealtad son condiciones básicas para el libre y honesto ejercicio de la profesión.

(Uladech,2016)

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados

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

CUADRO 01

RESULTADO DE LOS ANTECEDENTES

AUTORES	RESULTADOS
Romero (2014)	Establece que el financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionadas por instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo.
Centurión (2013)	Afirman que la mayoría de los microempresarios (80%) estudiados tienen financiamiento propio y en un menor porcentaje (20 %) recurren a financiamiento de terceros, los mismos que provienen de entidades bancarias porque estas les brindan mayores facilidades. Asimismo, el crédito obtenido lo destinan al mejoramiento y/o ampliación del local.
Cruz (2013)	Estableció que las MYPES recurren al financiamiento no bancario y este es empleado para la ampliación o mejoramiento de local.
Sánchez	Afirma que el 80% casi la mayoría de las MYPES recurrieron al

(2013)	financiamiento del sistema bancario, dicho crédito lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales. Y el 20% de las MYPES lo invirtieron en compra de activo fijo y como capital de trabajo .
Gutiérrez (2013)	Afirma que el (73%) de microempresarios solicitaron crédito a terceros de los cuales de los cuales el 53% lo obtuvieron de entidades no bancarias, y el 43% a entidades bancarias. Todos los microempresarios establecieron dicho financiamiento como capital de trabajo .
Gamarra (2012)	Determina que los microempresarios encuestados financian sus actividades con financiamiento propio y de terceros en un 50% respectivamente, del financiamiento obtenido el (60%) es adquirido del sistema no bancario y a corto plazo. Asimismo, establecen que la mayoría (80%) de microempresarios invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo .
Sagástegui (2012)	Establece que los microempresarios encuestadas destinan el financiamiento obtenido a mejoramiento y/o ampliación del local y solo la mitad lo invierte en activos fijos y como capital de trabajo. Así mismo determina que de los microempresarios q solicitaron crédito solo en un menor porcentaje (33.4%) obtuvieron financiamiento del sistema no bancario al porcentaje restante el financiamiento no se le otorgó .

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales de la investigación.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017

CUADRO 02

RESULTADOS DEL CUESTIONARIO

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
Financiamiento que utiliza en su actividad económica:		
- Propio	X	
- Terceros	X	
Dificultad para acceder a un financiamiento		X
Financiamiento solicitado proviene de:		
- Entidades bancarias	X	
- Entidades no bancarias		
- Proveedores		
- Prestamistas		
Plazo de otorgamiento de préstamo:		
- Acorto plazo	X	
- A largo plazo		
Utilización de financiamiento obtenido:		
- Capital de trabajo	X	
- Activo fijo	X	
- Mejoramiento de local	X	
- Pago de proveedores		

¿Cuál fue el monto solicitado?	S/95,000.00
¿Qué tasa de interés obtuvo el préstamo?	Mensual 1.3% Anual 15.6%
Requisitos para obtener financiamiento: <ul style="list-style-type: none"> - Ficha RUC (X) - DNI Representante Legal (X) - Vigencia de Poder (X) - 3 Últimos PDT (X) - Declaración Anual (X) - Estado de Situación Financiera (X) - Constitución de la Empresa (X) - Aval (X) 	

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa del caso en estudio.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. - Casma, 2017

CUADRO N° 03

RESULTADO DEL ANÁLISIS COMPARATIVO

ASPECTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Forma de Financiamiento	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez	Financia sus actividades con	Si coincide

	(2013) y Sagástegui (2012) coinciden en sus resultados en establecer que financian sus actividades con financiamiento de terceros.	financiamiento de terceros.	
Sistema al que recurren	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) los autores manifiestan que las MYPES acuden a entidades del sistema no bancario.	Recurrió al sistema bancario	No coincide
Institución Financiera que otorgó el crédito	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) los autores coinciden en determinar que las instituciones que les otorgó el crédito fueron la Caja municipal, caja de ahorro entre otras	Banco de Crédito	No coincide
Plazo de crédito solicitado	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) los autores establecieron que las empresas reciben créditos a corto plazo lo que no permite un crecimiento.	Recibió crédito a largo plazo (10 años) lo que le permitió invertir y permite obtener un crecimiento.	No coincide
En que se invirtió el crédito recibido	Los autores establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en	Fue invertido para la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local	Si Coincide

	menor porcentaje para la adquisición de activos fijos.		
--	--	--	--

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

5.2. Análisis de resultados:

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) han coincidido en sus resultados los autores descritos, al establecer que los créditos que reciben las MYPES provienen de instituciones no bancarias, esto ha dependido por las facilidades que estas micro financieras les ofrecen ya que el sistema bancario les exige mayores requisitos que no pueden cumplir, estos créditos son invertidos a corto plazo principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor porcentaje para la adquisición de activo. De estos resultados se pudo determinar que tienen similitud con los resultados encontrados por Echevarría (2013) quien en su estudio realizado en México determino que las empresas han tenido dificultad para obtener recursos del sector bancario el cual el sistema no bancario se convirtió en el financiamiento alternativo como una solución rápida a sus problemas de liquidez; siendo estos créditos obtenidos a corto plazo; pero este tipo de financiamiento no permite el desarrollo y crecimiento de la microempresa. Todos estos antecedentes de investigaciones coincide con lo que dice la teoría, los problemas más importantes para el acceso al crédito del sector bancario son las garantías y requisitos muy muy exigentes que tienen como políticas

de financiamiento para el otorgamiento de créditos financiero y del sector no bancario sus altas tasas de interés.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

De acuerdo a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al titular de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma. Se determinó lo siguiente: la empresa se financió de instituciones bancarias, dicho financiamiento fue obtenido del banco de crédito del Perú (BCP), de los cuales fueron las que más facilidades les ofrecieron, fue adquirido a largo plazo y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, acondicionamiento de local y en menor porcentaje en capital de trabajo, estos resultados obtenidos coincidieron con los encontrados por Centurión (2013), Sánchez (2013) y Gutiérrez (2013) quienes en sus investigaciones realizado en las diferentes ciudades del país, determinaron que las microempresas obtuvieron crédito del sector bancario, y fueron utilizados en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local, a su vez estas investigaciones coinciden con lo que establece la teoría, si se invierte en activos fijos y a largo plazo se garantiza el rendimiento. (Vásquez, 2014).

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.

Con respecto al financiamiento, entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 si existe coincidencia. Esto se ha determinado que las MYPES del Perú y la Empresa del caso de investigación recurren al financiamiento de terceros y es descrito por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que

provenza del sector bancario y del sector no bancario formal, es beneficioso para las micros y pequeñas empresas.

Con respecto al sistema que recurren, los resultados encontrados determinan que no hay coincidencia entre los objetivos específicos 1 y 2. Esto se debe que, las MYPES del Perú, los autores en su mayoría manifiestan que las MYPES acuden a entidades del sector no bancario y sólo un pequeño porcentaje al sector bancario.

Con respecto en que se invirtió el financiamiento recibido, también se determinó que hay coincidencia, ya que los autores estudiados en esta investigación establecen que el crédito recibido principalmente fue utilizado como capital de trabajo, mejoramiento y ampliación de local y a su vez en menor escala para la adquisición de activos fijos, en tanto que la empresa del caso de investigación lo utilizó en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local y un menor porcentaje como capital de trabajo.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Con respecto al objetivo específico 1, las características principales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento es decir de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes, etc.) esto se ha determinado a que éstas instituciones les exigen menos requisitos, pero a su vez les cobran mayores tasas de interés. También se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas. Finalmente, los autores revisados en la presente investigación describieron que

el financiamiento recibido es a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos .

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Con respecto al objetivo 2, se ha evidenciado que las características más importantes del financiamiento del crédito recibido por parte de las entidades financieras a la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017, son las siguientes: La empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; siendo el monto solicitado de S/. 95,000.00 (Noventa y cinco Mil nuevo soles) con una tasa de interés del 1.3% Mensual llegando a una tasa anual de 15.6%, por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario, cumpliendo en su momento en presentar los siguientes requisitos como son: Ficha RUC, DNI del Gerente, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, mejoramiento del local y menor porcentaje al capital de trabajo, financiado a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos .

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto al objetivo 3, los resultados determinados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se concluyó que los elementos de comparación en mayoría coinciden, como lo es con respecto al financiamiento y al sistema que recurren; a excepción del sistema que recurren para solicitar un crédito financiero no coinciden, esto se puede describir ya que de acuerdo a las investigaciones de autores han determinado que las MYPES en general obtienen sus créditos del sector no bancario, a corto plazo y lo destinan como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor cantidad para la compra de activos fijos; y la empresa del caso adquiere su crédito financiamiento del sector bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activos fijos, mejoramiento de local y en menor cantidad como capital de trabajo.

6.4. Conclusión general.

Finalmente, se concluye que las MYPES en mayor cantidad recurren al sistema no bancario porque estas entidades no le exigen muchos requisitos, estos créditos son otorgados a corto plazo y con tasa de intereses muy altas; el cual nos les permite a los microempresarios poder invertirlo en compra de activos fijos, solamente como capital de trabajo. Muy pocas MYPES reciben sus créditos financieros del sistema bancario ya que estas entidades tienen sus políticas de créditos como la formalización, garantías, etc. que la mayoría de las MYPES no pueden cumplir. Como aporte a esta investigación podemos mencionar que se debería dar asesoramiento por parte de las entidades bancarias a los microempresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las

empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

Se recomienda a la empresa evaluar y analizar el período de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión; es necesario que el tiempo o periodo del préstamo esté dado de acuerdo al tiempo en que demorará en regresar dicha inversión.

Las MYPES deben utilizar de manera responsable el financiamiento bancario que se les otorga, así como también cumplir con sus obligaciones de pago en las fechas establecidas según su cronograma, afín de no generar un retraso crediticio y poder acceder a futuros créditos, que servirá para poder brindar un buen servicio y mejorar la empresa.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias Bibliográficas

Alarcón, A. (2014). *Teoría sobre la estructura financiera en empresas mixtas hoteleras*.

Recuperado de: <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaafinhot.html>

Aguilar, G. (2013). *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, un análisis de la demanda de créditos*. Recuperado de: <http://www.scribd.com/doc/28580450/El-financiamiento-delasmicro-y-pequenas-empresas-en-puno-Un-analisis-empirico-de-lademanda-decreditos>

Gutiérrez, I. (2013). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.

Bazán, J. (2013). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-MYPESindustriales/credito-MYPES-industriales.shtml>

Club planeta (2013). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.html

Cruz, M. (2013). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES de sector servicios rubro restaurant del centro de Trujillo, 2012*. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamiento-y-Rentabilidad-De/49875426.html>

- Echevarría (2013). *Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas*. Recuperado de <http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.html>
- Centurión (2013). *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013*. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>
- Gamarra, H. (2012). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, periodo 2009 - 2010*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.
- Glosario de Contabilidad. Recuperado de <https://Debitoor.es/glosario/definición-empresa>
- Gutiérrez & Sánchez (2014). *Fuentes de financiación en la empresa*. Recuperado de http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400
- Hilario, R. (2012). *Una mirada a las políticas a favor de las MYPES en América Latina*. Recuperado de: <http://www.comercio.com>.
- Kong, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012*. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Lavan, A. (2013) *Teoría de la empresa*. Recuperado

de<http://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>.

Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa (Ley 28015).

Olano, D.(2012) *Las MYPE y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento*. Recuperado

de:<http://www.buenastareas.com/ensayos/pymes/42139971.html>.

Osorio S. (2013). *Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las Mype's del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010 -2011*. (Tesis para optar el título de Licenciada en administración), Chimbote, Perú.

Paredes, G., & Zamora, K.(2014) *El impacto de las microfinanzas en el desarrollo de las mypes de servicios alimenticios en el pueblo joven José Olaya: caso restaurante "el cerrito norteño" de la ciudad de Chiclayo 2008*. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.

Pavón, L. (2012). *Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009)*. Recuperado de <http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lc13238e.pdf>.

Perez, L., & Campillo, F. (2011). *Financiamiento*. Recuperado de http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

Linares, J. & Ruiz, N. (2007). *Modelo de gestión empresarial para la optimización del desarrollo económico y financiero de las microempresas comerciales en el distrito de Chiclayo-2007*. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.

- Ricaldi J. (2013). *Financiamiento externo*. Recuperado de:
<http://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>.
- Romero, L. (2014). “*El financiamiento de las MYPES, Piura – 2012*”. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/rev/tecsistecat1/n16/sector-servicios.html>.
- Saavedra & León (2013). *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*.
- Sagástegui, M. (2012). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009*.
- Sánchez D. (2013) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cevichería del distrito de Independencia – Huaraz, 2011*.
- Sarmiento, R. (2013). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004)*. Recuperado de <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>
- SUNAT(2013) Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETOSUPREMON°007-2008-TR. Recuperado de:
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPES/normasLegales.html>.
- Vaca J. (2012), *Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan, Valencia España 2012*, Tesis Doctoral
- Vallejos Rojas, Celso & Loconi Cisneros Diana. *Participación de los intermediarios financieros en el desarrollo de las MYPES comerciales en la ciudad de*

Chiclayo, 2006. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.

Vargas Zelada, Grizel & Troskey, José (2014). *Propuesta de un modelo de gestión crediticia para reducir la morosidad en el producto CREDIPYME y mejorar la rentabilidad de la EDPYME Solidaridad SAC de la ciudad de Chiclayo – 2007. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.*

Vásquez, F. (2014). *Informe prototipo del área de finanzas.* Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/03/162855/16285520150119101029.pdf>

Vásquez & León (2012). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote.* Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.

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

Zevallos & Leyva (2011). *Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo.* Recuperado de: [file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20(1).pdf).

7.2. Anexos

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	hipótesis
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Avícola Sol del Norte S.A.C.– Casma, 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017?	1.Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2.Describir las características del financiamiento de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017. 3.Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. de Casma, 2017.	No se aplica

7.2.2. Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.

AUTOR: Martínez Ardiles, María Julia

TITULO: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016.

ASESOR: MG. Julio Javier Montano Barbuda

PUBLICACION: Casma: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

AÑO: 2017

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú en la mayoría de las veces se financian del sistema no bancario acudiendo a terceros informales, los cuales cobran una tasa elevada que el sistema bancario. Esto se da muchas veces por el difícil acceso al sistema bancario al no poder cumplir con los requisitos que solicitan las entidades financieras optan por el sistema no bancario como, por ejemplo: el préstamo de un familiar facilitándole acceder a un financiamiento rápido para que pueda ser invertido en capital de trabajo.

AUTOR: Zamora Tirado, Santos Ronald

TITULO: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016

ASESOR: MGTR. Víctor Alejandro Sichez Muñoz

PUBLICACION: Casma: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

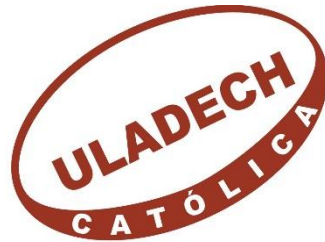
AÑO: 2017

En el presente trabajo de investigación se puede observar que los resultados encontrados por los autores nacionales e internacionales y el caso coinciden porque ambos observan que las micro empresas acuden al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de la mejorar la actividad comercial al que se dedican. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella, para poder subsistir dentro del mercado con la finalidad de crecer y expandirse.

7.2.3.Anexo 03: Cuadro de Comparación

ENTIDADES	BCP Banco de Crédito del Perú	Caja del Trujillo	Crediscotia
REQUISITOS	<ul style="list-style-type: none"> • Copia del documento de identidad de los solicitantes. • Última declaración jurada anual solo para los clientes que se encuentren en el Régimen Mype Tributario, Régimen General. • Copia de último recibo de servicios (luz, agua) del titular de la empresa • Acta constitución de la empresa. • El representante legal de la empresa debe acreditar poderes. • Últimos 03 PDT mensuales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los representantes legales y participantes de crédito. • Certificado de Vigencia de Poderes • Copia de recibo de (servicios) agua ó luz. • Copia de la Minuta de Constitución de la empresa. • Copia de la ficha RUC. • Documentos que acrediten el negocio. • Últimos 03 PDT mensuales, facturas, boletas u otros. • Otros documentos que considere el analista. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los socios. • Recibo de luz, agua o teléfono. • Documentos del negocio. • Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales. • Acta de constitución de la empresa. • Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días. • Declaración de renta anual y 3 últimos PDT. • Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía. • Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.
TASA	Tasa de interés 1.3% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
MONTO	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
PLAZO	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses

7.2.4. Anexo 4: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Cuestionario aplicado al gerente de la MYPE Avícola Sol del Norte S.A.C.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Avícola Sol del Norte S.A.C. – Casma, 2017”.

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

I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

1.1 El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de

- a) Recursos Propios
- b) Terceros

1.2 Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?

- a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?

- a) Si
- b) No

Si es si: Porque motivo? Especifique:

- a) Tasa de interés altas
- b) Garantías
- c) otros

1.4 ¿El financiamiento solicitado fue

- a) A corto plazo
- b) A largo plazo

1.5 ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?

- a) Capital de trabajo
- b) Activo fijo
- c) Pago a proveedores.
- d) Mejoramiento y/o ampliación de local.
- e) Otros

1.6 En los próximos años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento

- a) a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

1.7. ¿Cuál fue el monto solicitado?

1.8. ¿Qué tasa de interés obtuvo el préstamo?

1.9. Requisitos para obtener el préstamo

Chimbote, Diciembre del 2018.