



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 DE LA EMPRESA TEXI DE
CHIMBOTE, 2016.

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

AUTORA:

BACH. RUTH NOEMI SAENZ DE LA CRUZ

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERÚ
2018**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA TEXI DE
CHIMBOTE, 2016.

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

AUTORA:

BACH. RUTH NOEMI SAENZ DE LA CRUZ

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERÚ
2018**

JURADO EVALUADOR DE TESIS

PRESIDENTE

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA

SECRETARIO

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

AGRADECIMIENTO

A Dios.

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mis Padres.

Por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor y comprensión.

DEDICATORIA

A Dios quien es mi guía en mi constante
lucha para avanzar en mi carrera y en la
vida.

A mis padres y tíos quien es el motor en
mi vida, quien me impulsa a seguir
adelante día a día, logrando cumplir mis
metas y sueños.

A mi Asesor MGTR. Víctor Sichez
Muñoz por la confianza, sus
conocimientos y orientación
fundamentales para la culminación de mi
tesis.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso.

Respecto al objetivo 1, los autores nacionales citados pertinentes coinciden que a las micro y pequeñas empresas en el país tienen muchas dificultades al momento de solicitar préstamos en entidades financieras e incluso en algunas cajas municipales, puesto que no tienen ventas o ingresos altos, por ello es que en muchos casos las micro y pequeñas empresas solicitan préstamos provenientes de terceros que les cobran una tasa mucho más elevada y a un plazo más corto que de una entidad financiera, perjudicando su continuidad y liquidez. Respecto al objetivo 2, la información se recabó con un cuestionario pertinente al gerente de la empresa, determinando que si obtiene financiamiento de terceros, para ser exactos de una entidad financiera (Crédito), no ha tenido problemas al solicitar crédito, además que el monto que solicitaron fue admitido, no tuvieron problemas para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 21% anual a 12 meses de pago y el financiamiento fue para capital de trabajo, exclusivamente para compra de mercadería.

Palabras claves: Financiamiento, micro y pequeñas empresa, empresas comerciales.

ABSTRACT

The present research had as general objective: To determine and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises of the commerce sector of Peru and of the company TEXI of Chimbote, 2016. The research design was non-experimental, descriptive, and bibliographical and documentary, the level of the research was descriptive and case.

Regarding objective 1, the relevant national authors agree that micro and small enterprises in the country have many difficulties when applying for loans in financial institutions and even in some municipal funds, since they do not have sales or high incomes, therefore is that in many cases micro and small companies borrow from third parties that charge a much higher rate and a shorter term than a financial institution, harming its continuity and liquidity. Regarding objective 2, the information was collected with a questionnaire pertinent to the manager of the company, determining that if he obtains financing from third parties, to be exact of a financial entity (Credito), he had no problems applying for credit, besides that the amount who applied was admitted, had no problems to apply for loans since it was formally constituted, its interest rate was 21% per year to 12 months of payment and the financing went to working capital, exclusively for the purchase of merchandise.

Key words: Financing, micro and small enterprises, commercial enterprises.

CONTENIDO

Caratula.....	i
Contra caratula.....	ii
Hoja de jurado de Tesis.....	iii
Agradecimiento.. ..	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	14
2.1 ANTECEDENTES	14
2.1.1 Internacionales:	14
2.1.2 Nacionales:	16
2.1.3 Regionales:	19
2.1.4 Locales:.....	19
2.2 BASES TEÓRICAS	21
2.2.1 Teoría del financiamiento	21
2.2.2 Teoría de las empresas	28
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas	30
2.3 MARCO CONCEPTUAL.....	31
III. METODOLOGÍA	35
3.1 Diseño de investigación	35
3.2 Población y muestra	35
3.2.1 Población.....	35
3.2.2 Muestra	35
3.3 Definición y operacionalización de las variables	35
3.4 Técnicas e instrumentos	35

3.4.1	Técnicas	35
3.4.2	Instrumentos	35
3.5	Plan de análisis	36
3.6	Matriz de consistencia	36
3.7	Principios éticos	36
IV.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	37
4.1	RESULTADOS	37
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	37
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	39
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	41
4.2	ANÁLISIS DE RESULTADOS	43
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	43
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	45
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	47
V.	CONCLUSIONES	49
5.1	Respecto al objetivo específico 1	49
5.2	Respecto al objetivo específico 2	49
5.3	Respecto al objetivo específico 3	49
5.4	Conclusión general	49
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	51
6.1	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	51
6.2	ANEXOS	55
6.2.1	Matriz de consistencia	55
6.2.2	Modelo de fichas bibliográficas.....	56
6.2.3	Cuestionario:	58

I. INTRODUCCIÓN

En los países desarrollados han ido surgiendo, a lo largo de estas dos últimas décadas, un conjunto diverso de iniciativas locales de desarrollo, tratando de generar actividades, empresas, o nuevos empleos, mediante el estímulo de la innovación creativa y los emprendimientos empresariales, haciendo a las MYPE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial (**Vásquez, 2011**).

Las MYPES en Latinoamérica juegan un importante papel de carácter social, tanto por su papel como creadoras de empleo y amortiguadores del problema de desempleo al ser intensivas en este factor, como por ser un instrumento de cohesión y estabilidad social al brindar oportunidades de empleo. La importancia de las PYMES se ve reflejada en la composición empresarial que presentan los países bajo estudio, es decir la estructura de empresas por tamaño, de esta manera las microempresas representan en promedio el 89,85% del total de las empresas, mientras que las PYMES representan en promedio el 99,12% del total de las empresas (**Saavedra & Hernández, 2008**).

De otro lado las MYPES se constituyen en el eje del desarrollo industrial debido a su capacidad para crear empleos, a su flexibilidad en la estructura organizacional, y a su adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Sin embargo, no tienen acceso a apoyos financieros referenciales de la banca de desarrollo a causa de que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. Por otro lado, a la banca comercial no le atrae operar un recurso de fomento en este segmento de empresas por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones (**Bazán, 2014**).

Es por ello que el sector de las MYPES, desde hace 40 años se ha constituido en el principal agente de generación de empleo y alivio a la pobreza, pese que al interior éstas afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad en el acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, mínimo acceso

a la información, restricciones de mercado, entre otros. Así mismo, por el bajo nivel de acondicionamiento tecnológico, dichos establecimientos sólo tienen la capacidad para satisfacer una demanda de bienes y servicios en mercados reducidos y de bajo poder adquisitivo, lo cual los coloca en un segmento inferior, con un margen limitado de utilidad para capitalización y crecimiento; lo que implica mantener sus ingresos en niveles de subsistencia (**Hermosa, 2006**).

Para el acceso al crédito no es necesario ser formal, ya que las entidades micro financieras, han desarrollado tecnologías de crédito para evaluar a microempresas informales. Sin embargo, la informalidad genera mayores costos de evaluación debido a la carencia en cantidad y calidad de información, la cual tiene que ser obtenida directamente del negocio por los analistas de crédito. La formalización sería más importante desde el punto de vista tributario, antes que desde el punto de vista del acceso al crédito, ya que al Estado le conviene que existan más sujetos que pagan impuestos (**Arocutipa, 2009**).

En el Perú, sólo un reducido sector de la población puede tener acceso al dinero que prestan los bancos “Formales”. El resto de personas también tiene necesidades de capital de trabajo o de crédito de consumo de manera creciente, pero no tiene acceso al crédito formal. El resultado de ello ha sido la aparición de un variado y complejo sistema financiero “Informal” o “No Formal”, cuyas características son poco conocidas. Un calificado equipo de economistas ha estudiado este importante problema en sus diferentes modalidades, tanto desde el lado de las fuentes del crédito, como del lado de la demanda y las características de sus usuarios. Microempresarios, agricultores y hogares populares recurren a esta suerte de banca “alternativa”, pese a carecer de un título de propiedad o de garantías reales que son normalmente exigidas en la banca formal (**González, 2006**).

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación, **Pollack & García (2004)** en su trabajo de investigación denominado: Crecimiento, competitividad y equidad – Rol del

Sector Financiero. **Álvaro (2013)** en su tesis titulada: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Aladro, **Ceroni & Montero (2011)** en su tesis denominada: Problemas de financiamiento en la MIPyMEs y por último **Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011)** en su tesis titulada: El financiamiento a las Mypes en América Latina.

Por otro lado, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación, **Pazos (2015)** en su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011. **Kong & Moreno (2014)** en su tesis titulada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012. **Camarena (2011)** en su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010 y por último **Inga (2006)** en su tesis titulada: El mercado de crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la Libertad. Por otro lado, revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Tantas (2010)** en su investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes de Chimbote, periodo 2008-2009 y **Osorio (2014)** en su investigación titulada: caracterización de la capacitación y el financiamiento de las MYPES del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010 -2011.

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 Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, 2016?** Para dar respuesta al problema, nos hemos planteado el siguiente objetivo general:

Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TEXI Chimbote, 2016.

Asimismo para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa TEXI de Chimbote, 2016.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, 2016

El presente trabajo de investigación se justifica por los siguientes criterios:

- i. Vacío del conocimiento porque no hay muchos antecedentes tanto regionales como locales, sobre el financiamiento, además porque permitirá conocer las fuentes de financiamiento, tasa de interés y requisitos para la obtención de préstamos en las micro y pequeñas empresas así como en la empresa TEXI de Chimbote.
- ii. La investigación es de suma importancia ya que se desea conocer como es el financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas y todo su proceso para el mejor funcionamiento de la empresa, además de conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, a través de la aplicación de un cuestionario.
- iii. Y desde el punto de vista de la utilidad personal e institucional porque de esta manera me permitirá graduarme como contador público y desde el punto de vista institucional porque permitirá a la Universidad seguir los estándares de calidad que se rige de acuerdo

a la Comisión Nacional de Evaluación y Acreditación Universitaria (CONEAU).

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 Internacionales:

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier país del mundo, menos del Perú; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Álvaro (2013) en su tesis titulada: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, cuya metodología de investigación fue investigación exploratoria de diseño transversal, las técnicas fue a través de entrega de encuestas. Los resultados obtenidos fueron, que los representantes legales de las MYPE afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia, existe aislamiento en las empresas

Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) en su tesis titulada: El financiamiento a las Mypes en América Latina, realizado en Santiago de Chile, cuyo objetivo general fue identificar las principales tendencias

de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. Para esta investigación se utilizó el método científico, analítico inductivo, se realizó un trabajo de campo que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones llegando a los siguientes resultados: En Argentina, solo en 20% de las Mypes obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las Mypes accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la región presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

Pavón (2010) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento a las microempresas y las pymes en México, concluye en que el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES, en el periodo 2010 concluyó que el 50% del total de MYPES en México declararon haber tenido necesidades de crédito, pero de las MYPES que demandaron crédito, el 91% lo obtuvo. De tal manera, a pesar de que los empresarios y empresarias del sector en estudio identifican el acceso al crédito como el segundo principal obstáculo para el desarrollo de sus empresas, y sin embargo su nivel de demanda de crédito es alto en relación a la demanda potencial que podrían tener. Por lo tanto, las MYPES tienen necesidad de crédito, pero esas necesidades se podrían estar traduciendo en demanda efectiva de crédito hacia las entidades

Financieras. Por consiguiente es posible que lo anterior se deba a las condiciones para acceder a la oferta de crédito bancario

Pollack & García (2004) en su trabajo de investigación denominado: Crecimiento, competitividad y equidad – Rol del Sector Financiero, señalan que para lograr el financiamiento para la pequeña y mediana empresa la estrategia más acertada es tender una red entre las instituciones públicas y privadas, con el fin de ampliar el financiamiento de las MYPES.

La principal conclusión del mencionado trabajo es: que las políticas estatales y regionales en el país dirigido al sector de las MYPES, deben contener apoyos crediticios, para el estímulo económico de estas industrias que en muchos países desarrollados como España, Francia y Japón son la base de la economía nacional. En dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacionales no contempla y normativamente dificulta la participación de la pequeña y mediana empresa por lo que es necesaria una regulación que beneficie a las pequeñas empresas y pueda ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

Financian su actividad productiva con capital propio, no recibieron ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de créditos.

2.1.2 Nacionales:

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Pazos (2015) en su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de

las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011, realizada en Piura cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas MYPES del sector comercio en el rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011, su metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, con una población de 12 y de muestra 6 MYPES y como instrumento un cuestionario llegó a los siguientes resultados que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las Mypes a través de entidades financieras, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa. El 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, mientras que el 33% en compra de activos y solo el 16.67% en mejoramiento del local.

Kong & Moreno (2014) en su tesis titulada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012, realizado en Chiclayo, el objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la investigación fue de tipo correlacional, el diseño fue de tipo ex post facto, la población y muestra fue de 130 mypes, llegó a las siguientes conclusiones las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento

en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Camarena (2011) en su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, realizada en la ciudad de Contamana – Pucallpa, el objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, su metodología fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño fue no experimental – descriptivo, con una población y muestra de 10 MYPES y mediante técnicas de encuestas llegó a los siguientes resultados: Que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características el 90% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, 2009 el 78% lo obtuvo de usureros, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009 fueron de corto plazo, en el año 2010, el 78% manifestaron que el crédito obtenido fue de los usureros, el 100% de los microempresarios que recibieron créditos en el año 2010, manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Inga (2006) en su tesis titulada: El Mercado de Crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la Libertad, realizado en Piura, cuyo objetivo general fue estudiar las características del crédito a la micro y pequeña empresa en el distrito de Trujillo, región la Libertad, la técnicas utilizadas fueron análisis documental y encuesta, como instrumentos fichas textuales y de resumen y cuestionarios y la muestra constó de 384 MYPES, determinó que una

de las características que definen a estas pequeñas unidades económicas es la dificultad de acceso a los servicios financieros, entre otras razones, por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables. Por estas razones, la banca convencional nunca las consideró sujetos de crédito, por lo que tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento informal o en el mejor de los casos a entidades financieras semiformales (instituciones no supervisadas por la SBS), tales como cooperativas de ahorro y crédito y ONGs, las cuales satisfacen sólo una parte de su demanda global de servicios financieros, tanto en cantidad como en calidad y diversidad.

2.1.3 Regionales:

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de región Ancash, menos de la provincia del Santa; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional, no se ha podido encontrar ninguna investigación relacionada con nuestra investigación.

2.1.4 Locales:

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia del Santa; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Osorio (2014). En su trabajo de investigación titulado: “caracterización de la capacitación y el financiamiento de las MYPES del sector

industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010 - 2011”, llegó a las siguientes resultados: El 70% de los encuestados tiene entre los 25 y 45 años y son de sexo masculino. El 55% de los representantes legales encuestados son propietarios y a la vez gerentes de las microempresas. El 60% de las panaderías tiene menos de 5 años de actividad. El 75% de las representantes tienen más de 5 años en las empresas. El 100% de las Mypes son formales. El 100% de las empresas del rubro en estudio fueron creadas con la finalidad de obtener ganancias y dar empleo a la familia. El 90% de estas empresas fueron creadas con capital ajeno y acuden a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal. El 65% de estas empresas recibieron el crédito solicitado de manera oportuna, además consideran que el principal factor para que las entidades financieras no las apoyen financieramente es el no ser cliente de la entidad. El 100% de estas empresas aseguran que el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa, la mayoría de las empresas afirman haber solicitado menos de S/. 5000 de crédito y que no recurren al financiamiento informal. El 100% de estas empresas utilizan libros contables para registrar sus operaciones 55% de las MYPES conocen el término capacitación y han realizado capacitaciones en la empresa en el periodo de estudio. El 75% de estas empresas las capacitaciones han tenido impacto en el desempeño laboral.

Tantas (2010) en su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes de Chimbote, periodo 2008-2009, uno de los objetivos específicos fue describir las principales características del financiamiento (créditos) de las Mypes del sector comercio del distrito de Chimbote en el rubro de distribuidoras de útiles de oficina, periodo 2008 – 2009, el diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo, una población de 12 y muestra de 7 MYPES y el instrumento fue cuestionario, llegó a los siguientes resultados. En el año

2008 el 42,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos. De ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles; El 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA; El Banco Continental (sistema bancario) cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales; El 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo.

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1 Teoría del financiamiento

Según **Gómez (2009)** la teoría de la estructura del capital está profundamente asociada con el costo del capital de la empresa, dentro de los estudios que se han realizado sobre el tema, muchas son las apreciaciones sobre la "Estructura óptima de capital" sin llegar a una unificación de criterios, unos defienden la idea de que se puede llegar al óptimo, los otros sin embargo tienen la convicción que esto no es posible, solo han llegado al acuerdo que se debe obtener una buena combinación de los recursos obtenidos en las deudas, acciones comunes y preferentes e instrumentos de capital contable, con el cual la empresa pueda financiar sus inversiones. Dicha meta puede cambiar a lo largo del tiempo a medida que varían las condiciones.

Según **Herrera, Limón y Soto (2006)** las teorías gerenciales postulan que el divorcio de la propiedad y la gerencia les asignan alguna libertad a los gerentes en la determinación de los objetivos. Los gerentes eligen fines, los cuales maximizan su función de utilidad. Las consideraciones que generalmente entran en su función de utilidad gerencial son los salarios, el prestigio, la participación en el mercado, la seguridad en el empleo, la vida tranquila y otros.

La teoría tradicional de la estructura financiera de la empresa plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Debido a razones de riesgo de negocio el costo del endeudamiento es inicialmente menor que el de los fondos propios pero ambos tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, debido al efecto inicial de la deuda, luego presenta un mínimo, para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se dará en aquel punto que minimiza el costo total. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

La teoría de la estructura de capital presenta un quiebre estructural con los planteamientos de Modigliani y Millar. El trabajo demuestra que bajo ciertos supuestos el costo del capital promedio ponderado y el valor de la empresa son independientes de la composición de la estructura de capital de la empresa. Específicamente los supuestos más cuestionados son la inexistencia de impuestos y costos de transacción, la existencia de información perfecta y el hecho de que las empresas pueden ubicarse en grupos con el mismo nivel de riesgo. Estos autores argumentan, que el valor de la empresa dependerá solamente de la capacidad generadora de valor de sus activos, sin importar la procedencia, ni la composición de los recursos financieros que han permitido su financiamiento.

Fuentes de financiamiento

1. Crédito comercial

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

de recursos.

➤ **Ventajas**

- ✓ Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos.
- ✓ Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

➤ **Desventajas**

- ✓ Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal.
- ✓ Si la negociación se hace acreditado se deben cancelar tasas pasivas.

2. Crédito bancario

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

➤ **Ventajas**

- ✓ Si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.
- ✓ Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

➤ **Desventajas**

- ✓ Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa.
- ✓ Un Crédito Bancario acarrea tasa pasiva que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco

por concepto de intereses.

3. Pagaré

Es un instrumento negociable el cual es una “promesa” incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

➤ Ventajas

- ✓ Es pagadero en efectivo.
- ✓ Hay alta seguridad de pago al momento de realizar alguna operación comercial.

➤ Desventajas

- ✓ Puede surgir algún incumplimiento en el pago que requiera acción legal.

4. Línea de crédito

La línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.

➤ Ventajas

- ✓ Es un efectivo “disponible” con el que la empresa cuenta.

➤ Desventajas

- ✓ Se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada.
- ✓ Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y sin embargo en algunos casos el mismo puede pedir garantía colateral antes de extender la línea de crédito.
- ✓ Se le exige a la empresa que mantenga la línea de

crédito “limpia”, pagando todas las disposiciones que se hayan hecho.

5. Papeles comerciales

Es una fuente de financiamiento a corto plazo que 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.

➤ **Ventajas**

- ✓ El Papel comercial es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito Bancario.
- ✓ Sirve para financiar necesidades a corto plazo, por ejemplo el capital de trabajo.

➤ **Desventajas**

- ✓ Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas.
- ✓ Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago.
- ✓ La negociación acarrea un costo por concepto de una tasa prima.

6. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar

Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella.

➤ **Ventajas**

- ✓ Es menos costoso para la empresa.
- ✓ Disminuye el riesgo de incumplimiento.
- ✓ No hay costo de cobranza.

➤ **Desventajas**

- ✓ Existe un costo por concepto de comisión otorgado al agente.

- ✓ Existe la posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.

7. Financiamiento por medio de los inventarios.

Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

➤ **Ventajas**

- ✓ Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es el Inventario de mercancía.
- ✓ Brinda oportunidad a la organización de hacer más dinámica sus actividades.

➤ **Desventajas**

- ✓ Le genera un Costo de Financiamiento al deudor.
- ✓ El deudor corre riesgo de perder el Inventario dado en garantía en caso de no poder cancelar el contrato **(PymEX, 2016)**.

Financiamiento informal

Tipos de Financiamiento Informal:

- a) Préstamos de familiares y amigos: típicamente no involucra el cobro de intereses, y están basados en relaciones de confianza entre las partes y acuerdos implícitos de reciprocidad.
- b) Sistema de “pandero” o juntas: también conocido como sistema de “fondos colectivos”, consiste en formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero que usualmente se adjudica mediante un sorteo o un remate. El objetivo de este sistema puede ser la ayuda mutua, el ahorro-inversión o el obtener financiamiento para alguna operación. De este modo, con este esquema de préstamos, el sector informal “autogenera sus propios recursos y se autofinancia”.

- c) Crédito de proveedores: modalidad bastante difundida, que se lleva a cabo entre una empresa proveedora, que suministra algún tipo de bien (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros, etc.) y servicios a sus clientes (que usualmente son otras empresas dedicadas al comercio), difiriendo el pago correspondiente por determinado periodo de tiempo.
- d) Crédito al minorista o el fiado: se da usualmente sin el otorgamiento de garantías específicas, generalmente en pequeñas ventas a domicilio. Los costos adicionales (como el cobro de algún interés compensatorio) se recargan al precio final del bien.
- e) Casas de empeño: también conocidos como “préstamos pignoratícios”. Suelen ser preferidos por el público debido a que los trámites son más rápidos que los del sector bancario y por ende más cómodo y funcional. En general, los controles que se llevan a cabo se relacionan con una verificación de la identidad del pignorante (persona que recurre al financiamiento) y con la comprobación de la procedencia lícita del objeto a empeñar. Los préstamos son de corto plazo. El pignorante, al vencimiento de cada periodo (generalmente mensual) según lo estipulado por el contrato tiene tres opciones: renovar el préstamo pagando los intereses devengados (refrendar la prenda), recuperar la prenda pagando la deuda correspondiente (capital e intereses) o no pagar, y consecuentemente perder la propiedad del objeto. Cuando un bien en prenda es subastado, o vendido al público, la casa de empeño está obligada a entregar la demasía al pignorante (la diferencia entre el precio de venta y la suma de todos los costos) (ASBANC, 2013).

Teoría de tasas de interés

Según, Banrep (2013) la tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan

menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorros, etc.). Lo contrario sucede cuando baja la tasa: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos, y los oferentes retiran sus ahorros. Existen dos tipos de tasas de interés: la tasa pasiva o de captación, es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado; la tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados. Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación.

2.2.2 Teoría de las empresas

Clasificación de las Empresas:

Las empresas se clasifican de la siguiente manera:

i. Según su actividad:

- **Agropecuarias:** Son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Son las empresas que proporcionan materia prima a otras industrias, por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, etc. Ejemplos: granjas avícolas, piscícolas, invernaderos, haciendas de producción agrícola, ganadería intensiva de bovinos, entre otras.
- **Mineras:** Son las que tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo. Ejemplos: empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales. En nuestra región encontramos la mina de mármol.
- **Industriales:** Son las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados. Se dedican a la

producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación. Ejemplos: fábricas de telas, fábricas de camisas, fábricas de muebles, fábricas de calzado, fábrica de pulpas, mermeladas y encurtidos.

- **Comerciales:** Son Empresas que se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados.
- **De servicios:** Son las que buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Ejemplos: Servicios en salud, en educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios. Una empresa dedicada a la aviación, un centro de salud, una universidad, una funeraria, una odontología, entre otras.

ii. Según la propiedad

- **Privadas:** Son las empresas que para su constitución y funcionamiento necesitan aportes de personas particulares. Ejemplos: un centro educativo, un supermercado propiedad de una familia, un taller de carros, una fábrica de ropa, una empresa de lácteos.
- **Oficiales o Públicas:** Son las empresas que para su funcionamiento reciben aportes del Estado. Ejemplos: Hospitales Departamentales, Colegios Nacionales.
- **De economía mixta:** Son las empresas que reciben aportes de los particulares y del Estado. Ejemplos: Una Universidad Semi Oficial.

iii. Según su tamaño:

- **Microempresa:** Posee menos de 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa:** Es la que maneja escaso capital. Su contabilidad es sencilla, cuenta con menos de 50 empleados

trabando en la empresa y cubre una parte del mercado local o regional.

- **Mediana empresa:** En este tipo de empresa puede observarse una mayor especialización de la producción o trabajo, en consecuencia el número de empleados es mayor que el anterior, tiene de 50 a 250 empleados laborando, la inversión y los rendimientos obtenidos ya son considerables, su información contable es amplia y su producto solamente llega al ámbito nacional.
- **Gran empresa:** Es la de mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos son de mayor cuantía. Tiene más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional. Ejemplos: Coca-cola, Sofasa, Carvajal, Microsoft.

iv. De acuerdo con el número de propietarios:

- **Individuales:** Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. En ellas, aunque una persona es la dueña, la actividad de la empresa se extiende a más personas, quienes pueden ser familiares o empleados particulares.
- **Unipersonales:** Es la persona natural o jurídica, que, reuniendo las calidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica (Fernández, 2008).

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006) en el artículo 2° específica a la MYPES como 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. Cuando en esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas. Asimismo en el artículo 3° establece que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

- ✓ La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- ✓ La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

b) Niveles de ventas anuales:

- ✓ La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.
- ✓ La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

Definición del financiamiento

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. Finalmente, 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 **(Pérez & Capillo, 2009)**.

Es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica.

Definición de entidades del sistema financiero

Empresa bancaria: es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Empresa financiera: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Caja rural de ahorro y crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

Caja municipal de ahorro y crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

Caja municipal de crédito popular: es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos Concejos y empresas.

Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa: EDPYME: es aquélla cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

Empresa de arrendamiento financiero: cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

Empresa de factoring: cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

Empresa afianzadora y de garantías: cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

Empresa de servicios fiduciarios: cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

Cooperativas de ahorro y crédito: autorizadas a captar recursos del público y pueden operar con recursos del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, si adoptan la forma jurídica de sociedades cooperativas con acciones (ASBANIC, s/f).

Definición de las MYPES

Son unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al “nivel de ingresos” por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal (**Álvarez & Durán 2009**).

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

Definición del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte (**Lujan, 2011**).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue descriptivo, bibliográfico – documental y de caso.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

Dado que la investigación es bibliográfica - documental y de caso, no hubo población.

3.2.2 Muestra

Dado que la investigación es bibliográfica- documental y de caso, no habrá muestra.

3.3 Definición y operacionalización de las variables

No aplicó.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se utilizará la técnica de la entrevista, finalmente para cumplir con los resultados de objetivo específico 3 se utilizará la técnica de análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizará el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo 2 se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas, finalmente para cumplir con los resultados del objetivo específico 3 se utilizará como instrumentos las tablas de resultados del objetivo específico 1 y 2.

3.5 Plan de análisis

La información recogida tanto a nivel bibliográfico, documental y de caso, será organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación.

Para lograr el objetivo específico 1 se utilizará la revisión bibliográfica pertinente teniendo como instrumentos las fichas bibliográficas, las mismas que posteriormente generarán los antecedentes y resultados. Así mismo para lograr el objetivo específico 2 se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas el mismo que se aplicará al gerente de la empresa en estudio. Finalmente para lograr el objetivo específico 3, se hará un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y 2.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos

No aplicó.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 RESULTADOS

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

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Pazos (2015)	Establece que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las Mypes a través de entidades financieras, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa, el 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, mientras que el 33% en compra de activos y el 16.67% en mejoramiento del local.
Kong & Moreno (2014)	Establecen que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Camarena (2011)	<p>Establece que respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características el 90% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, 2009 el 78% lo obtuvo de usureros, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009 fueron de corto plazo, en el año 2010, el 78% manifestaron que el crédito obtenido fue de los usureros, el 100% de los microempresarios que recibieron créditos en el año 2010, manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.</p>
Inga (2006)	<p>Establece que una de las características que definen a estas pequeñas unidades económicas es la dificultad de acceso a los servicios financieros, entre otras razones, por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables. Por estas razones, la banca convencional nunca las consideró sujetos de crédito, por lo que tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento informal o en el mejor de los casos a entidades financieras semiformales (instituciones no supervisadas por la SBS), tales como cooperativas de ahorro y crédito y ONGs, las cuales satisfacen sólo una parte de su demanda global de servicios financieros, tanto en cantidad como en calidad y diversidad.</p>
Tantas (2010)	<p>Establece que en el año 2008 el 42,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos, de ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles; El 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA; el banco continental (sistema bancario) cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales; El 33,3%</p>

de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo.

Osorio (2014)

Establece que el 70% de los encuestados tiene entre los 25 y 45 años y son de sexo masculino. El 55% de los representantes legales encuestados son propietarios y a la vez gerentes de las microempresas. El 60% de las panaderías tiene menos de 5 años de actividad. El 75% de las representantes tienen más de 5 años en las empresas. El 100% de las Mypes son formales. El 100% de las empresas del rubro en estudio fueron creadas con la finalidad de obtener ganancias y dar empleo a la familia. El 90% de estas empresas fueron creadas con capital ajeno y acuden a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal. El 65% de estas empresas recibieron el crédito solicitado de manera oportuna, además consideran que el principal factor para que las entidades financieras no las apoyen financieramente es el no ser cliente de la entidad. El 100% de estas empresas aseguran que el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa, la mayoría de las empresas afirman haber solicitado menos de S/. 5000 de crédito y que no recurren al financiamiento informal. El 100% de estas empresas utilizan libros contables para registrar sus operaciones 55% de las MYPES conocen el término capacitación y han realizado capacitaciones en la empresa en el periodo de estudio. El 75% de estas empresas las capacitaciones han tenido impacto en el desempeño laboral.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y locales de la presente investigación.

- 4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa TEXI de Chimbote, 2016.

CUADRO N° 02

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?

Propio () Terceros () De entidades financieras (X)

2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?

Entidades Bancarias (X) Entidades no Bancarias ()

3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?

- a) Banco de Crédito
- b) Banco Scotiabank
- c) Banco Continental
- d) Banco Interbank
- e) Banco Azteca
- f) Cajas Municipales o Rurales
- g) Edificar
- h) Otros

4. ¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?

Si (X) No ()

5. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

7. Montos del préstamo solicitado

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

8. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?

- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses

- d) 36 meses
- e) Otros.....

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

21% anual.

10. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?

- a. Capital de trabajo (mercadería)
- b. Mejoramiento de local
- c. Activos Fijos
- d. Otros

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa TEXI de Chimbote, 2016.

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS DEL RESULTADO S
Limitaciones de crédito	Afirma que persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales;	El gerente explica que muchas veces no tuvo acceso de financiamiento por	COINCIDEN

	<p>estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos (Kong & Moreno, 2014).</p>	<p>parte de entidades financieras de mayor jerarquía en el mercado (BCP y BBVA).</p>
<p>Fuentes de financiamiento</p>	<p>Establece que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las Mypes a través de entidades financieras, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa (Pazos, 2015). El 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA (Tantas, 2010).</p>	<p>La empresa en estudio (TEXI) obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, específicamente SCOTIABANK.</p> <p>COINCIDEN</p>
<p>Monto solicitado y Tasa de interés</p>	<p>Afirma que el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles en el banco continental</p>	<p>La empresa en estudio (TEXI) solicitó un crédito de 15,000 soles a una tasa de interés de</p> <p>COINCIDEN</p>

	(sistema bancario) y 21% anual, pagadero cobró una tasa de interés en 12 meses (1 año). mensual por los créditos que otorgó de 1,5% mensuales (Tantas, 2010) .	
	El 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería (Pazos, 2015) .	
Destino del financiamiento	El 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo (Camarena, 2011) . El 66,7% en capital de trabajo (Tantas, 2010) . El 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo (Osorio, 2014) .	El financiamiento obtenido (15,000 soles) fue exclusivamente para capital de trabajo (compra de mercadería).

COINCIDEN

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

4.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Pazos (2015), Kong & Moreno (2014), Camarena (2011), Tantas (2010) y Osorio (2014) coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros, en su mayoría de entidades financieras, y otro porcentaje

de cajas municipales y terceros, lo que quiere decir que sus actividades productivas dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario, la mayoría de financiamiento es para compra de mercadería, activos y mejoramiento de local, tienen una tasa de interés entre 18 a 48% anual dependiendo de las entidades que solicitan créditos, sus créditos en su mayoría son entre 1,000 a 15,000 soles, en un tiempo de pago de 12 a 24 meses. Estos resultados coinciden con los autores internacionales Aladro, Ceroni & Montero (2011) y Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) quienes afirman que el acceso del financiamiento ha aumentado en los últimos años, obteniendo crédito del sistema financiero privado y de bancos públicos (cajas municipales), esto quiere decir que la mayoría de micro y pequeñas empresas se encuentran dependiendo de financiamiento de terceros. Estos resultados coinciden con la teoría del financiamiento expuesto por Puebla (2013) quien afirma que el financiamiento impulsa el desarrollo y el crecimiento económico de un país, es fundamental, la capacidad que tienen los mercados e instituciones financieras para implementar nuevos esquemas de financiamiento y consolidar lo que ya ofrece para atender adecuadamente a las necesidades de ahorro y de crédito de las empresas y de los consumidores es indispensable para abatir los rezagos sociales, el desempleo y la informalidad.

Inga (2006) afirma que la dificultad de acceso a los servicios financieros, es por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables, por estas razones, la banca convencional nunca las consideró sujetos de crédito, por lo que tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento informal o en el mejor de los casos a entidades financieras semiformales (instituciones no supervisadas por la SBS), tales como cooperativas de ahorro y crédito y ONGs, las cuales satisfacen sólo

una parte de su demanda global de servicios financieros. Estos resultados coinciden con los autores internacionales Veleceta (2013) y Álvaro (2013) quienes afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia. Estos resultados coinciden con la teoría del financiamiento informal expuesta por (ASBANC, 2013) que afirma que al no contar con financiamiento formal, se obtiene crédito proveniente de familiares y amigos, fondos colectivos, crédito de proveedores, crédito al minorista, todos ellos por los tramites que son más rápidos que lo del sector bancario y por ende más cómodo y funcional, pero con una tasa de interés altamente elevado.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Limitaciones de crédito

Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (TEXI) afirma que en 2 oportunidades fue rechazado para obtener financiamiento en entidades financieras de mayor rango (BBVA y BCP), estos resultados coinciden con los autores internacionales de Veleceta (2013) y Álvaro (2013) quienes afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento y por el autor nacional Inga (2006) quien afirma que la dificultad de acceso a los servicios financieros, es por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables. Este resultado coincide con la teoría de financiamiento informal de (ASBANC, 2013) que afirma que todos ellos aceptan por los tramites que son más rápidos que lo del sector bancario y por

ende más cómodo y funcional, pero con una tasa de interés altamente elevado.

Fuentes de financiamiento

Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (FAVISA) afirma que se obtuvo financiamiento de entidades bancarias, específicamente del banco SCOTIABANK, estos resultados coinciden con los autores internacionales Aladro, Ceroni & Montero (2011) y Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) quienes afirman que el acceso del financiamiento ha aumentado en los últimos años, obteniendo crédito del sistema financiero privado y de bancos públicos (cajas municipales) y con los autores nacionales Pazos (2015), Kong & Moreno (2014), Camarena (2011), Tantas (2010) y Osorio (2014) coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros, en su mayoría de entidades financieras, y otro porcentaje de cajas municipales y terceros. Estos resultados coinciden con la teoría de (PymEX, 2016) sobre las fuentes de financiamiento, que hay diferentes maneras cada una con ventajas y desventajas como son: crédito comercial, crédito bancario, pagaré, línea de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de la cuentas por cobrar y financiamiento por medio de los inventarios.

Monto solicitado y Tasa de interés

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio (TEXI) se demostró que solicitaron un crédito de 15,000 soles, a una tasa del 21% anual, pagaderos a 12 meses (1 año), estos resultados coinciden con los autores nacionales Pazos (2015) que determinó que el 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, Tantas (2010) manifiesta que

se recibieron créditos, de ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles. Estos resultados de las tasas de interés concuerdan por lo expuesto por (BANREP, 2013) quien afirma que los intereses es el precio del dinero en el mercado financiero, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorros, etc.

Destino del financiamiento

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio (TEXI) se definió que el monto solicitado a la entidad financiera fue para capital de trabajo (compra de mercadería), estos resultados coinciden con los autores nacionales Pazos (2015) que manifestó que el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, Camarena (2011) que el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo, Tantas (2010) que el 66,7% en capital de trabajo y Osorio (2014) que el 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Limitaciones de crédito

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa TEXI), estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen limitaciones al solicitar crédito en entidades financieras, tal es el caso como de la empresa TEXI, que mediante entrevista explicó que 2 bancos le negaron financiamiento.

Fuentes de financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa TEXI), estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman obtienen financiamiento de entidades financieras, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la empresa TEXI, que tiene financiamiento de una entidad bancaria (SCOTIABANK).

Monto solicitado y Tasa de interés

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa TEXI), estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la empresa TEXI que su interés es del 21% pagaderos en 12 meses, los créditos más recurrentes son entre 3,000 a más de 10,000 soles.

Destino del financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa TEXI), estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen financiamiento son para capital de trabajo (compra de mercadería).

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresa tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, por eso solicitan prestamos de terceros (cajas municipales, terceros) que cobran intereses mayores a los que brinda una entidad financiera, la mayoría afirman que el crédito es para capital de trabajo (mercadería), las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

La empresa en estudio TEXI manifiesta que en muchas ocasiones ha tenido limitaciones para obtener crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), pero si tiene financiamiento del banco SCOTIABANK por un monto de 15, 000 soles a una tasa del 21% anual, también afirma que el crédito es para realizar compras de mercadería.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Podemos afirmar que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (empresa TEXI) tienen restricciones para solicitar créditos de entidades bancarias, los créditos que solicitan son hasta 15,000 soles, ya que por tener ingresos limitados provenientes de sus ventas le limitan a obtener mayor crédito, en su mayoría el financiamiento es para capital de trabajo (compra de mercadería).

5.4 Conclusión general:

Las micro y pequeñas empresa del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades

bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresa.

Recomendación

Las entidades bancarias en conjunto con el Estado deben promover mayor beneficio para la obtención de créditos para micro y pequeños empresas, menor trájin de documentos, menores tasas de interés, más flexibilidad de pagos, ya que son empresas con mayor fuente generadora de empleo en el Perú y en la mayoría de casos cuentan con recursos limitados que se les restringe la obtención de créditos en montos mayores.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- **Aladro, S., Ceroni, C. & Montero, E. (2011).** *Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico.* Obtenido de: http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf
- **Álvarez, M. & Durán, J. (2009).** *Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas.* Obtenido de: www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual_Micro_Pequenha_Mediana_Empresa_TIC_politicas_publicas.pdf
- **Álvaro, A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas.* Obtenido de: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3
- **Arbulú, J. (2014).** *Características e importancia de la PYME en nuestra economía.* Recuperado de: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- **Arocutipa Quispe, N. (2009).** *Microfinanzas y las MYPES.* Obtenido de: <https://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>
- **ASBANIC (s/f).** *Asociación de bancos del Perú.* Obtenido de: <http://www.asbanc.com.pe/educacionfinanciera.htm>
- **ASBANC (2013).** *Costo del crédito bancario vs. Crédito informal.* Obtenido de: http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%20FORMAL%20VS%20INFORMAL_20131022090301349.pdf
- **BANREP (2013).** *¿Qué es la tasa de interés?* Obtenido de: <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-tasa-inter-s>
- **Bazán J. (2014).** *La demanda de crédito en las MYPES industriales de*

- la provincia de Leoncio Prado. Obtenido de:
<http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>
- **BCRP (2009).** *Importancia de facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa.* Obtenido de:
<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
 - **Camarena Pastrana, J. (2011).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010.* Obtenido de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024796>
 - **Cifuentes Arellano, R. (2016).** *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas.* Obtenido de:
<https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>
 - **Fernández, A. & Obregón, M. (2008).** *A mayor Informalidad – Menor Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de los Comerciantes de la Parada Quillcay - Huaraz.* Obtenido de Huaraz Servicio de Publicaciones e Intercambio de la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo; 2008.
 - **Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. y Garrido, C. (2011).** *El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID).* Obtenido de:
<http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>
 - **García Pineda A. (2008).** *Capítulo II Importancia del Financiamiento y las variables que lo afectan.* Obtenido de:
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN>.

htm

- **Gonzales de Olarte Efraín (2006).** *El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores.* Obtenido de: <http://departamento.pucp.edu.pe/economia/libro/el-financiamiento-informal-en-el-peru-lecciones-desde-tres-sectores/>
- **Hermosa, J. (2006).** *Pequeña empresa en América Latina.* Obtenido de: Perú Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2006. 305 pg.
- **Inga, Q. M. (2006).** *El mercado de crédito para las Micro y Pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la Libertad.* Obtenido de: http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO_027.pdf?sequence=1
- **Kong, R. J. & Moreno, Q. 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.* Obtenido de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- **Lezama M. L. (2010).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro servicios Xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009.* Obtenido de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- **Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006).** *Las micro empresas: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur.* Obtenido de: http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf
- **Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2014).** *Registro nacional de micro y pequeña empresa (Remype).* Obtenido de: <http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>
- **Pazos Pazo J. (2015).** *Caracterización del financiamiento, la*

- capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011. Obtenido de:*
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039073>
- **Pérez L, Capillo F (2009).** *Financiamiento.* Obtenido de:
http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237
 - **Pérez Porto, J. & Merino, M. (2009).** *Definición de tasa de interés.* Obtenido de: <http://definicion.de/tasa-de-interes/>
 - **Puebla, J. (2013).** *Financiamiento de pymes en América Latina.* Obtenido de:
<http://www.latameconomy.org/es/outlook/2013/financing-smes-in-latin-america/>
 - **Rodríguez, J. (2012).** *Formalización de mypes.* Obtenido de:
<http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes>
 - **Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008).** *Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica.* Obtenido de:
<http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/26628/1/articulo10.pdf>
 - **Tantas A. L. (2010).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Obtenido de:*
<http://es.scribd.com/doc/169546823/TESIS-uladech#scribd>
 - **Vargas P. M. (2005).** *El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana.* Obtenido de:
http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/2704/1/Vargas_pm.pdf
 - **Veleccla, N. (2013).** *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES.* Obtenido de:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

6.2 ANEXOS

6.2.1 Matriz de consistencia:

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa TEXI de Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, 2016?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, 2016.	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.</p> <p>Describir las características del financiamiento de la empresa TEXI de Chimbote, 2016.</p> <p>Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa TEXI de Chimbote, 2016.</p>

6.2.2 Modelo de fichas bibliográficas:

<p>Autores: Aladro Vargas, Sebastián; Ceroni Valenzuela, Cristián & Montero Booth, Emanuel</p> <p>Título: Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico.</p>	<p>Ciudad y País: Santiago – Chile</p> <p>Año: 2011</p>
<p>El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido hay dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito.</p>	
<p>Link:</p> <p>http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf</p>	<p>Universidad de Chile</p> <p>Facultad de Economía y Negocios</p> <p>Escuela de Economía y Administración.</p>

Cifuentes Arellano, R. (2016).

El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia que permite la mejora en la productividad, expandiendo la inversión por encima de su nivel estándar. A su vez, esta acción repercute en el mercado de trabajo, ya que el crecimiento de la empresa va acompañado con el aumento de la cantidad y necesidad de trabajo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Bazán J. (2014). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado:*

Las MYPES se constituyen en el eje del desarrollo industrial debido a su capacidad para crear empleos, a su flexibilidad en la estructura organizacional, y a su adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Sin embargo, no tienen acceso a apoyos financieros referenciales de la banca de desarrollo a causa de que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. Por otro lado, a la banca comercial no le atrae operar un recurso de fomento en este segmento de empresas por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

<p>Autores: Kong Ramos, Jessica & Moreno Quilcate, José</p> <p>Título: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012.</p>	<p>Ciudad y País: Chiclayo – Perú</p> <p>Año: 2014</p>
<p>Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.</p>	
<p>Link: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf</p>	<p>Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo</p>

6.2.3 Cuestionario:



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Encuesta aplicado al gerente de la empresa del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Supermercado TEXI de Chimbote, 2016.**

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.

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una (X) la alternativa correcta:

I. DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO DE FAVISA:

A continuación se detalla una lista de las posibles características del financiamiento.

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?

Propio () Terceros () De entidades financieras ()

2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?

Entidades Bancarias () Entidades no Bancarias ()

3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?

- a) Banco de Crédito
- b) Banco Scotiabank
- c) Banco Continental
- d) Banco Interbank
- e) Banco Azteca

- b) Mejoramiento de local
- c) Activos Fijos
- d) Otros