



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 PERÚ CASO
EMPRESA: INVERSIONES SAN JUAN – TRUJILLO,
2015.**

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

AUTORA:

BACH. MAHLI ESMIRIA LEON TEJEDA

ASESOR:

MG. ECON. FERNANDO VASQUEZ PACHECO

TRUJILLO – PERÚ

2016

JURADO DE TESIS

DR. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

PRESIDENTE

MG. CPCC. JUAN MARCO BAYLA GEMÍN

SECRETARIO

DR. CPCC. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

MIEMBRO

AGRADECIMIENTOS

El desarrollo del presente informe no hubiera sido posible sin la desinteresada colaboración de las siguientes personas para las cuales dirijo mi más sincera gratitud y consideración.

De manera especial al asesor Mg. Econ. Fernando Vásquez Pacheco, por brindar sus conocimientos y la información pertinente, para el desarrollo y culminación del presente informe.

Al dueño y administrador de Inversiones San Juan por brindarme la información requerida para la elaboración del presente informe.

A los docentes de nuestra universidad quienes con su orientación y enseñanza contribuyen a la formación profesional, y siguiendo el mismo ejemplo me esfuerzo para seguir superándome a través del trabajo y estudio permanente.

Al divino creador y a mi familia ente fundamental en mi existir.

La Autora

DEDICATORIAS

A Dios todopoderoso, por la vida y por guiar mis pasos en los momentos más difíciles para seguir adelante.

A mis padres por brindarme amor comprensión y apoyo en todo instante por ver realizado uno de mis más grandes objetivos y anhelos.

A mis hermanos y amigos, por el apoyo y los ánimos para la elaboración del presente informe.

La Autora

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Inversiones San Juan” – Trujillo, 2015. La investigación fue descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, sin muestra poblacional; se aplicó como técnica para el recojo de información la revisión bibliográfica - documental, y como instrumento fichas bibliográficas; para el caso se aplicó a la empresa “Inversiones San Juan” la técnica de la entrevista y como instrumento el cuestionario de 17 preguntas cerradas, obteniéndose los siguientes resultados: En cuanto a la **revisión de la literatura pertinente**, se han encontrado trabajos de investigación que demuestran la influencia positiva del financiamiento a las Mypes, a través del dinero de terceros, sean estas entidades bancarias o no bancarias. El sector más afectado son las micro, pequeñas y medianas empresas, ya que estas cuentan con un capital de trabajo escaso y muchas veces les resulta costoso y complicado para acceder a financiamientos y lograr sus objetivos y metas. **Respecto a la Mype en estudio:** El representante legal encuestado es persona adulta; con 45 años de edad, de sexo masculino, con estudios secundarios completos, conviviente, y propietario de la empresa. La Mype encuestada es formal, cuenta con 02 trabajadores permanentes y 01 trabajadores eventual, sé formo para abastecer con productos ferreteros a las empresas constructoras y maestros de construcción, obtener ganancias y generar empleo. **Respecto al financiamiento :** Su financiamiento es propio y de terceros ; obtiene financiamiento de la Caja Trujillo la que le otorga mayores facilidades; habiendo solicitado como monto de crédito la suma de S/.40,000.00 nuevos soles, a una tasa de interés fue del 25% anual, a corto plazo; obteniéndolos oportunamente, invirtiendo el dinero en capital de trabajo. **Respecto a la comparación de las Mypes del Perú y de la empresa “Inversiones San Juan”** generalmente tienen las mismas características de financiamiento, y consideran dos tipos de financiamiento: Financiamiento propio y de terceros; a través de las entidades no bancarias; pero que la empresa en estudio prefiere el sistema no bancario por las facilidades que le otorga.

Palabras clave: Financiamiento, MYPES

ABSTRACT

This research has the general objective: Identify and describe the characteristics of the financing of micro and small businesses in Peru and the company "Inversiones San Juan" - Trujillo, 2015. The research was descriptive -bibliográfico - documentary and case without sample population; It was applied as a technique for information gathering literature review - documentary and bibliographic records as an instrument; in case the company "Inversiones San Juan" was applied the technique of interview and questionnaire as an instrument of 17 closed questions, with the following results: Regarding the review of the relevant literature, research found that demonstrate the positive influence of financing to MSEs, through money from third parties, be they banks or non-banks. The most affected sector are micro, small and medium enterprises, as these have a limited working capital and often find it costly and difficult to access funding and achieve their objectives and goals. Regarding the study Mype: The legal representative is adult respondent; 45-year-old male, with completed secondary education, partner and owner of the company. Mype respondent is formal, has 02 permanent workers and 01 workers eventually was formed to supply with hardware products to the construction companies and construction teachers, profit and create jobs. On financing: The financing is owned and third parties; Trujillo gets funding Box which gives greater facilities; having it requested amount of credit as the sum of S / 40,000.00 nuevos soles, to an interest rate was 25% per annum in the short term; timely obtaining them, investing the money in working capital. Regarding the comparison of MSEs in Peru and the company "Inversiones San Juan" generally have the same characteristics of financing, and consider two types of financing: own and third-party financing; through nonbanks; but the company prefers not to study banking system for the facilities grants.

Keywords: Financing, MYPES

CONTENIDO

	Página
CARÁTULUA	i
CONTRA CARÁTULA	ii
JURADO DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	16
2.1 Antecedentes	16
2.1.1 Internacionales	16
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales.....	22
2.2. Bases teóricas	23
2.2.1 Teoría de Financiamiento	23
2.2.2 Teoría de las Mypes	29
2.3 Marco conceptual.....	34
2.3.1 Definición del financiamiento.....	34
2.3.2 Definición de la Mype	35
III. METODOLOGÍA	38

3.1	Diseño de la investigación.....	38
3.2	Población y muestra.....	38
3.3	Definición y Operacionalización de variables e indicadores	39
3.4	Técnicas e instrumentos	39
3.5	Plan de análisis	40
3.6	Principios éticos.....	40
IV.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	41
4.1.	Resultados	41
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1	41
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	44
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	46
4.2.	Análisis de los resultados	47
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1	47
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	48
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	49
V.	CONCLUSIONES	50
5.1	Respecto al objetivo 1	50
5.2	Respecto al objetivo 2.....	50
5.3	Respecto al objetivo 3.....	50
5.4	Conclusión General	51
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	52
6.1.	Referencias bibliográficas	52
6.2.	Anexos.....	54
6.2.1.	Anexo 01: Matriz de consistencia	55
6.2.3.	Anexo 02: Cuestionario	56

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 01.....	41
Cuadro 02.....	44
Cuadro 03.....	44
Cuadro 04.....	45
Cuadro 05.....	46

I. INTRODUCCIÓN

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad, es por ello que, ésta plantea grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas, en adelante MyPes, en cuanto a diversos temas, tales como: la generación de empleo, mejora de la competitividad, y sobre todo, el crecimiento de un país.

En la sociedad de los negocios es importante que las empresas hagan uso del financiamiento, a través de las entidades financieras bancarias y no bancarias; las que ofrecen créditos de diversos tipos hacia las personas que desean emprender un negocio, o a aquellas que desean desarrollarse más en la actividad comercial que se están dedicando.

Las MyPes surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero a pesar de estas bondades, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores tales como: la falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron y le dan los gobiernos en sus agendas de trabajo (**Ávila 2012**)

Recientes trabajos a nivel latinoamericano y mundial ponen de manifiesto como una de las mayores limitaciones de las pymes el acceso a financiamiento, debido tanto a factores internos como externos, resaltando que dicha problemática afecta la continuidad y crecimiento de las empresas y en muchas ocasiones conlleva a la liquidación de las mismas. Varios de los trabajos resaltan como las principales causas de escaso acceso a financiamiento: alto costo, exceso de garantías por parte de las entidades financieras, informalidad financiera e incapacidad de las empresas en mostrar su desempeño financiero como respaldo (**Zevallos, 2007; Sánchez, 2007**)

Las MYPES en el Perú conforman la columna vertebral empresarial, dado que, del total de empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPE, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando el 88% del empleo privado del país (**Agencia Federal, 2009**).

El desarrollo de las empresas micro y pequeñas (MYPES) es conveniente, tanto desde el punto de vista económico, como social. En la Región de La Libertad, las MYPES absorben una parte importante de la fuerza de trabajo, generan un porcentaje significativo de la producción y empiezan a contribuir en el esfuerzo exportador del país. Sin embargo, las MYPES no participan, en la forma que debieran, de los servicios que brinda el sistema financiero formal (**Aldave, 2013**).

En la Ciudad de Trujillo, muchas Mypes no tienen acceso al financiamiento que ofrecen ciertas entidades financieras, así como del volumen de préstamo, si los créditos son obtenidos de entidades bancarias o no bancarias, la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué plazo son otorgados los créditos y las sanciones que obtendrían si no pagan oportunamente sus cuotas.

La empresa Inversiones San Juan se dedica a la compra y venta de productos ferreteros, sin embargo, se desconoce cómo realiza sus operaciones, si obtiene créditos financieros de entidades bancarias o no bancarias, la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué plazo son otorgados los créditos, si realiza sus Ventas al contado o al crédito, con las cuales estima obtener sus utilidades.

Revisando la literatura pertinente, se han encontrado los siguientes trabajos sobre caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas: A nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Arostegui (2013)** realizó un trabajo de investigación denominado Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, realizado en La Plata-Argentina; además **Algieri (2007)** realizó un trabajo de investigación denominado: Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias

metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado Lara, realizado en Venezuela, así mismo **De la Mora (2006)** en su trabajo de investigación: Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, Ciudad de Colima, México.

Así mismo revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Flores (2004)** en su trabajo de investigación: Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima – Perú; así mismo **Kong y Moreno (2014)** en su trabajo de investigación: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”, realizado en Chiclayo; además **Giraldo (2014)** en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote; así mismo **Inga (2011)** en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías al por menor del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo; además **Quincho (2011)** realizo un trabajo de investigación denominado: La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPEs, realizado en la Ciudad de Chincha.

Así mismo revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Tello (2014)** realizo un trabajo de investigación denominada: Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo, realizada en Trujillo, además **Burgos (2015)** realizo un trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería en general del distrito La Esperanza, provincia de Trujillo.

A nivel local no hemos encontrado trabajos de investigación sobre caracterización del financiamiento de las Mypes mucho menos de Inversiones San Juan. Es por ello que desconocemos qué características tiene el

financiamiento, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no a financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento, si dichas Mype reciben capacitación cuando se les otorga algún préstamo financiero.

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 “Inversiones San Juan” – Trujillo, 2015?**

Para dar respuesta a este enunciado del problema de investigación, se ha planteado el siguiente **objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la empresa “Inversiones San Juan” – Trujillo, 2015.**

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, 2015.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones San Juan”, 2015.
3. Hacer un análisis comparativo del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la empresa “Inversiones San Juan” – Trujillo, 2015.

La presente investigación se justifica porque permitirá conocer de manera concreta y específica las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Inversiones San Juan, ubicada en la ciudad de Trujillo.

Se sabe que en estos últimos tiempos la industria de la construcción está en auge, y por lo tanto necesita de la intervención de las empresas ferreteras para cumplir con sus objetivos; mediante la adquisición de los diversos

materiales que se necesitan para la fabricación de infraestructuras; llámense estos edificios, puentes, carreteras, obras civiles, etc.

Las empresas ferreteras para poder cumplir con sus fines y metas y poder surtir su negocio con diversos productos, al no tener capital propio, toman la decisión de obtener capitales de terceros, mediante el financiamiento por parte de las empresas financieras que abundan en nuestro país, llámense entidades bancarias y/o entidades no bancarias, las que se dedican a otorgar financiamiento a personas naturales y/o personas jurídicas.

De igual manera, la presente investigación se justifica porque mediante este trabajo me permitirá titularme como Contador Público; también servirá para que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore sus estándares de calidad al permitir y exigir la titulación de sus egresados a través de la elaboración y sustentación de trabajos de investigación (tesis).

Finalmente, este estudio servirá como guía metodológica para realizar otros estudios similares en otros sectores comerciales de la ciudad de Trujillo y otros ámbitos geográficos.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

Arostegui (2013), en su trabajo de investigación denominado: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, realizado en La Plata-Argentina 2013, cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, llegó a los siguientes resultados: Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos; existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús; Otra tendencia que se obtuvo en este estudio da a entender que la mayoría de los entrevistados no

utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental remarcar estos dos puntos en especial ya que dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles.

Algieri (2007) en su trabajo de investigación: Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara. Realizado en Venezuela 2007, cuyo objetivo general fue: Analizar las alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las empresas metálicas básicas y metalmecánicas en Barquisimeto en el Estado de Lara, llego a los siguientes resultados: que existen fuentes de financiamiento para las PYMES que ofrecen diferentes alternativas a los empresarios para solicitar financiamiento, tanto en el sector privado como en el público, lo que crea una estructura financiera para atender estas empresas en crecimiento que por su modalidad no cuenta con grandes recursos para operar, desconociendo fuentes de financiamiento existentes, y optando por el autofinanciamiento mediante la modalidad de acuerdo con sus clientes de un adelanto del 50% o 60% del monto total del servicio conjuntamente con la orden de compra.

De la Mora (2006) en su trabajo de investigación: Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, Ciudad de Colima, México. Cuyo Objetivo fue analizar las necesidades del financiamiento de las pequeñas empresas del sector manufactura del municipio la colina, para identificar las fuentes de financiamiento principales y determinar el destino proyectos de los recursos financieros requeridos. De la realización de este trabajo el autor llegó a los siguientes resultados: que

el análisis del financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima reveló que, en orden de importancia, el 60% de las empresas contestó que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial con un 17%, los préstamos familiares, recursos propios y clientes el 17% y, finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región La Libertad que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Flores (2004) en su trabajo de investigación: Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima – Perú, en su trabajo de investigación llegó a los siguientes resultados: Que los bancos ven a las Mypes como un sector de riesgo elevado para sus colocaciones, la situación se vuelve más crítica cuando se aprecia que los pocos capitales que se movilizan en este sector, se concentran con mayor fuerza en Lima Metropolitana, rezagando así a las empresas de provincias que a pesar de tener ventajas comparativas y competitivas no encuentran un apoyo estratégico por parte de la Banca Nacional. Esta situación ha generado que las Mypes se centralicen en Lima Metropolitana, lo cual representa una debilidad del sector a pesar que en las provincias es donde se dispone de ventajas comparativas para impulsar a las Mypes.

Kong y Moreno (2014) en su trabajo de investigación: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”, luego de la culminación de su trabajo de investigación llegaron a los siguientes

resultados: que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José de Lambayeque, 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, de igual manera se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, 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.

Giraldo (2014) en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote, periodo 2011, de Chimbote – Perú. De la realización de este trabajo el autor llega a los siguientes resultados: El 79% de las MYPES encuestadas financian su actividad por terceros, mientras que el 21% es por autofinanciamiento. El 57% de las MYPES encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario; siendo el 100% para el Banco de Crédito. EL 79% de las MYPES encuestadas le otorgaron el crédito solicitado, mientras que el 21% tuvieron un autofinanciamiento, es decir que de las MYPES que obtuvieron financiamiento por parte de terceros, lograron obtener el crédito solicitado .El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo.

Inga(2011) en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías al por menor del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, periodo 2009 – 2010”, de Pucallpa- Perú , De la realización de este trabajo el autor llega a los siguientes resultados: El 33.4% de las Mypes 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 Mypes encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario, La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobró Credichavín, 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, El 33.3% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 66.7% no respondieron, El 16.3% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5% y 15% respectivamente.

Quincho (2011) realizo un trabajo de investigación denominado: La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPEs, realizado en la Ciudad de Chincha. Ica . El principal objetivo de la investigación fue diseñar estrategias que permitan lograr la subsistencia y progreso de las Mypes, estrategias que permitan desarrollar las fortalezas necesarias para que puedan competir con ventajas en un mundo globalizado. De la realización de este trabajo la autora llega a los siguientes resultados: el 69% de las personas que fueron encuestadas respondió que si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, el 22% solicita préstamos pero en menores proporciones y solo 9% de los propietarios de las Mypes no desea hacerlo por los altas tasas de interés;

el 56% de los propietarios de las Mypes considera como una de las causas del fracaso de las Mypes el limitado acceso al financiamiento, el 34% de los propietarios considera que se da por diversas razones como por ejemplo la escasa preparación en gestión, la escasa implementación de tecnología, etc. Y solo el 10% considera como la principal causa del fracaso de las Mypes las altas tasas de interés de los préstamos.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región La Libertad, menos la Provincia de Trujillo; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Tello (2014) en su trabajo de investigación denominada: Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo, realizada en Trujillo-Perú 2014, cuyo objetivo general fue: Determinar el grado de financiamiento en el capital de trabajo de la micro y pequeña empresas comerciales del distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, se llegó a los siguientes resultados: Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo, siendo las entidades no bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financieras, las que otorgan con una mayor política de financiamiento. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías y existe un tercio de informalidad entre las Mypes del distrito de Pacasmayo y según la muestra utilizada en la presente investigación.

Lo que genera dificultades para cumplir con los requisitos solicitados para ser sujetos de financiamiento para su capital de trabajo.

Burgos (2015) en su trabajo de investigación: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería en general del distrito la esperanza, provincia de trujillo, año 2014. De la realización de este trabajo el autor llega a los siguientes resultados: El 87% de las MYPE estudiadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros y el otro 13% a través de financiamiento propio; El 43% de las MYPE estudiadas recurre a entidades no bancarios, y el 21% prestamistas usureros, el 13% a entidades bancarias, 13% a terceros y el 10% otros; El 23% de las MYPE estudiadas eligieron a edificar como institución financiera para recibir un crédito, 17% Mi Banco, 10% Caja Piura, 7% Banco Interbank, 13% Banco de Crédito y el 30% en la Caja Trujillo; El 43% de las MYPE estudiadas, señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, 13% que las bancarias, el 10% no recibió financiamiento tercero y el 34% no precisa; El 60% de las MYPE estudiadas desconoce que tasa de interés mensual pagaron por su crédito solicitado, el 27% refiere que la tasa de interés es de 2,1% a 4% mensual y el 13% dice que entre 1% a 2% mensual en el año 2014.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Provincia de Trujillo donde se está llevando la investigación y que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando la literatura en bibliotecas y en internet no se ha podido encontrar trabajos de investigación similares al trabajo que estamos realizando, es decir, no se han encontrado antecedentes a nivel local.

2.2 Bases teóricas

Las teorías que fundamentan el trabajo de investigación son las siguientes:

2.2.1 Teoría del financiamiento.

Sarmiento R. (2011) en su teoría LA ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS. Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha 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 (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. 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. Jensen y Meckling (1976) 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 deudas 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 (1984). Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas 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.

Por otro lado Alarcón (2011), nos muestra las teorías de la estructura financiera.

La 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. Esta teoría puede

considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. 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.

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.

Proposición I: Brealey y Myers, afirman al respecto: “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 y Myers, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo.

Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda.

Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernández (2003), 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 un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- a. **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- b. **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- c. **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.
- d. **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.

Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

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

El Financiamiento a largo plazo, 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 un 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.

Pérez L. y Campillo F. (2011) en su trabajo FINANCIAMIENTO manifiesta que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional.

Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- a) **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- b) **Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

- c) **Entidades financieras:** este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

2.2.2 Teoría de la MYPE

El financiamiento de las MYPES en los países desarrollados: En los Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% del PIB) en 2008 ((Herrera, Limón y Soto, 2006). 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 OCDE dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para PYME (Vásquez, 2010). El banco reestructuró sus operaciones sobre la base de esos datos y segmentó sus préstamos en dos programas: los programas de crédito, que ofrecen productos muy estructurados para las PYME más pequeñas, y financiamiento PYME, que ofrecen servicios más personalizados a las de mayor tamaño. Actualmente, el banco está mejorando sus capacidades de manejo de relaciones con clientes y de SIA a fin de emplear la información de su cartera actual para incrementar las ventas y desarrollar sus propios modelos de calificación crediticia (Mitnik, Descalzi y Ordoñez, 2010).

El financiamiento de las MYPES en América Latina: Según Emilio Zevallos V. En el caso de Argentina, el acceso al financiamiento fue el

obstáculo más comúnmente señalado por los empresarios entrevistados, y también el más importante. Los aspectos considerados más relevantes, en cuanto a este ámbito, 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 (luego de la violencia y los impuestos). 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, etcétera), 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 (no hay memoria sobre este), 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. El

mensaje, al parecer, es que no se cuenta con un diseño adecuado de financiamiento para las pymes.

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% anual³) 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.

Lo anterior muestra indirectamente varios aspectos de la problemática. Por un lado, en muchos casos las pymes no cumplen los requisitos comúnmente solicitados por los bancos. Este problema de información supone la necesidad de contar con otros mecanismos de difusión, de modo que tanto la oferta de financiamiento como las condiciones del mismo lleguen, efectivamente, a los potenciales clientes.

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.

En este punto, la responsabilidad de los empresarios es clara. Adicionalmente, nos encontramos con un sistema financiero donde no existen o son inoperantes los sistemas de evaluación de empresas de menor tamaño, o para montos pequeños de préstamo. Este es un indicador del poco interés del sistema financiero por este mercado, pero también de su propia ineficiencia para captar otros segmentos donde el volumen de clientes es más importante que el monto individual de los créditos. Esto supone el desarrollo de sistemas más adecuados para clientes pequeños, pero también un incremento de la eficiencia del sistema financiero (Chacaltana, 2005).

El financiamiento de las MYPE en el Perú: El sistema financiero se rige de acuerdo a lo establecido por la Ley No. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias.

La Ley No. 26702 estableció cuatro tipos de crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a microempresas (ME). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de las microfinanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado. En esta dirección, una de las innovaciones introducidas más importantes es aquella, contenida en el Artículo 222, que estableció que la evaluación para la aprobación de los créditos estuviera en función de la capacidad de pago del deudor dejando así a un rol subsidiario a las garantías-lo cual favoreció una mayor inclusión de las pymes en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las IMF's pueden acceder según cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones involucradas, y calificación de la empresa financiera. Este "sistema de graduación" buscaba promover una mayor participación en el sistema de las entidades financieras no bancarias y posibilitó a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

Actores en las Políticas financieras para PYME

Un actor llamado a tener un rol importante en facilitar el crédito a las pymes es la Corporación Financiera de Desarrollo –OFIDE, única institución financiera de propiedad del Estado. A partir de 1992, COFIDE tiene un rol de banco de segundo piso, cuya tarea es canalizar líneas de crédito a través de las instituciones del sistema financiero formal, reguladas por la SBS.

Actualmente maneja cinco líneas de crédito orientadas a pymes.

Otra institución importante es el Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria (FOGAPI). Esta es una fundación privada, creada

como tal en 1979 por iniciativa de la Cooperación Técnica Alemana (GTZ), la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú (APEMIPE), la Sociedad Nacional de Industrias (SNI) a través de su Comité de Pequeña Industria (COPEI), el Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI) y el Banco Industrial del Perú (BIP) en ese entonces. Su función es proveer garantías para créditos a pymes. Durante el año 2004 garantizó créditos por alrededor de US\$150 millones. Finalmente, están en operación algunos fondos orientados a pymes. Así, se cuenta con el Fondo de Asistencia a la Pequeña Empresa (FAPE) que provee capital de entre 50,000 y 300,000 dólares a pequeñas empresas orientadas a la exportación, generalmente a través de participación minoritaria en el accionariado.

2.2.3 Mype del Caso a estudiar: Empresa “Inversiones San Juan”

Es una pequeña empresa dedicada a la compra y venta de productos de ferretería para atender a clientes del sector de construcción. Inició sus labores el 06 de junio del 2012, está ubicada en Mz D Lt. 1 – Urb. San Isidro – Trujillo; tiene como gerente y dueño al Sr. Wilder Gastelo Tello, se creó con la finalidad de atender a las constructoras, maestros y otros interesados en obtener productos de ferretería para la construcción de obras y otros relacionados, así mismo obtener ganancias y generar un puesto de empleo para el dueño y familia.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

En términos generales, el financiamiento 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 (Ferruz, 2000).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Sánchez, 2002 y Actualidad Empresarial, 2006).

Por otro lado, Pérez L. Capillo F. (2011). El 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 (Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009).

2.3.2 Definiciones de la Micro y Pequeña Empresa:

El Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, que a la letra dice:

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086).

Es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley.

Características de las Mypes:

De acuerdo a las modificaciones que incorpora la Ley N° 30056 incluye una nueva categoría empresarial, que es la “mediana empresa” que si bien no goza de beneficios laborales, dado que con su incorporación se busca impulsar la reorganización empresarial.

En ese sentido, todas las micro, pequeñas y medianas deberán determinar la categoría empresarial que les corresponde en función de sus niveles de ventas anuales:

- a) **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- b) **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- c) **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Sabemos que el valor de la UIT para el presente año es de S/. 3,850.00 nuevos soles.

**TABLA DE CATEGORIA EMPRESARIAL DE LAS MYPES
SEGÚN LA LEY N° 30056.**

CATEGORIA EMPRESARIAL	VENTAS ANUALES EN UIT	IMPORTES DE VENTAS ANUALES EN UIT (2015)
Microempresa	Hasta 150 UIT	S/. 577,500.00
Pequeña Empresa	Superiores a 150 UIT hasta 1700 UIT	Superior a S/. 577,500.00 hasta S/. 6'545,000.00
Mediana Empresa	Superior a 1700 UIT hasta 2300 UIT	Superior a S/. 6'545,000.00 Hasta S/. 8'855,000.00

Por otro lado se consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las MYPES las siguientes:

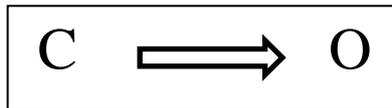
- a) Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- b) Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- c) Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- d) Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- e) Su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- f) Disponen de limitados recursos financieros.
- g) Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- h) Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- i) Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue: Descriptivo –bibliográfico – documental y de caso.

Esquema:



Donde:

C = Caso conformada por la empresa ferretera: Inversiones San Juan de la ciudad de Trujillo.

O = observación de la variable: financiamiento de las Mypes.

Al aplicarse en la investigación es necesario el aporte de algunos investigadores:

Investigación bibliográfica o documental es aquella que se realiza utilizando exclusivamente el apoyo de medios impresos como: libros, textos, tesis, publicaciones en general y cualquier tipo de material escrito. También se incluyen documentos extraídos de medios audiovisuales o electrónicos.

El diseño de investigación utilizado fue no experimental debido a que la información recolectada se tomó como están en las fuentes de información documental.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

En el presente trabajo de investigación dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso no habrá población.

3.2.2 Muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de la variable

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso no aplica.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnica: Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizara la técnica de la revisión bibliográfica-documental y de caso.

Para el recojo de la información de caso se utilizara:

Entrevista: Técnica que será aplica a la empresa Inversiones San Juan.

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista.

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará fichas bibliográficas.

Para el recojo de información del caso se utilizará:

El cuestionario: Es el instrumento que se aplica a la empresa en estudio el cual estará formulado por un conjunto de 17 preguntas cerradas de una manera estratégica para la recolección de la información.

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo 2 se utilizó un cuestionario de 17 preguntas cerradas.

3.5 Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes; los mismos como resultados que luego serán presentados en su respectivo cuadro.

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

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

3.6 Principios éticos

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso no aplica.

3.7 Matriz de Consistencia

Ver Anexo 01 (Pag. 55)

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 Perú, 2015.

CUADRO 01

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Flores (2004)	Establece que los bancos ven a las Mypes como un sector de riesgo elevado para sus colocaciones, la situación se vuelve más crítica cuando se aprecia que los pocos capitales que se movilizan en este sector, se concentran con mayor fuerza en Lima Metropolitana, rezagando así a las empresas de provincias que a pesar de tener ventajas comparativas y competitivas no encuentran un apoyo estratégico por parte de la Banca Nacional.
Kong y Moreno (2014)	Afirman que las fuentes de financiamiento de las MYPEs han influenciado positivamente en su desarrollo y progreso; debido a que han accedido a los créditos para financiar su capital de trabajo, sus activos fijos, y la ampliación de la capacidad instalada, así mismo las MYPEs, han respondido favorablemente al financiamiento en sus diversas formas, tales como: financiamiento propio, por entidades financieras, financiamiento por proveedores; sin embargo todavía persiste la carencia de cultura crediticia, y asesoría empresarial que les permita direccionar con el desarrollo en su condición de emprendedores.

Giraldo (2014)

Determina que las MYPEs accedieron a dos tipos de financiamiento: El 79% de las MYPEs financian su actividad por terceros, mientras que el 21% es por autofinanciamiento. El 57% de las MYPEs encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario, mientras que el 21% tuvieron un autofinanciamiento, es decir que de las MYPEs que obtuvieron financiamiento por parte de terceros, lograron obtener el crédito solicitado .El 100% de los microempresarios invirtieron los créditos obtenidos en capital de trabajo.

Inga(2011)

Determina que el El 33.4 % obtuvieron crédito del sistema no bancario, La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobró Credichavín, 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.

Quincho (2011)

Afirma que el 69% de las personas que fueron encuestadas respondió que si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, el 22% solicita préstamos pero en menores proporciones y solo 9% de los propietarios de las Mypes no desea hacerlo por las altas tasas de interés; el 56% de los propietarios de las Mypes considera como una de las causas del fracaso de las Mypes el limitado acceso al financiamiento, Y solo el 10% considera como la principal causa del fracaso de las Mypes las altas tasas de interés de los préstamos.

Tello (2014)

Establece que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte del sistema bancario el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades no bancarias tales como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, las que otorgan créditos con una mayor política de financiamiento; siendo el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías; existiendo un tercio de informalidad entre las Mypes generando dificultades para cumplir con los requisitos solicitados, para que las MYPEs accedan al financiamiento para su capital de trabajo.

Burgos (2014)

Determina que el 87% de las MYPE estudiadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros y el otro 13% a través de financiamiento propio; El 43% de las MYPE estudiadas recurre a entidades no bancarios, y el 21% prestamistas usureros, el 13% a entidades bancarias, y el 10% otros; El 23% de las MYPE estudiadas eligieron a edificar como institución financiera para recibir un crédito, 17% Mi Banco, 10% Caja Piura, 7% Banco Interbank, 13% Banco de Crédito y el 30% en la Caja Trujillo; El 43% de las MYPE estudiadas, señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, 13% que las bancarias, el 10% no recibió financiamiento terceros y el 34% no precisa.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones San Juan.” - Trujillo, 2015.

Respecto al Gerente y/o propietario de la Empresa Inversiones San Juan

CUADRO 02

ITEMS	RESULTADOS
Edad	El empresario tiene 45 años de edad.
Sexo	El empresario es de sexo masculino.
Grado de Instrucción	El empresario tiene estudios secundarios completos.
Estado civil	El empresario es conviviente.
Profesión u ocupación	Su ocupación es empresario, propietario de la empresa.

Fuente: cuestionario aplicado (ver Anexo 02).

Respecto a la MYPE del ámbito de estudio (Empresa Inversiones San Juan)

CUADRO 03

ITEMS	RESULTADOS
Formalidad de la MYPE	La MYPE es formal.
Nro. De trabajadores permanentes	La MYPE tiene 02 trabajadores permanentes varones.
Nro. De trabajadores eventuales	La MYPE tiene 01 trabajador varón eventual.
Motivo de formación de la MYPE.	Es abastecer con productos ferreteros a las constructoras y maestros de construcción, obtener ganancias y generar empleo.

Fuente: Cuestionario aplicado (ver Anexo 02).

Respecto al financiamiento de la Empresa Inversiones San Juan

CUADRO 04

ITEMS	RESULTADOS
Forma de financiamiento	La MYPE estudiada financia su actividad con fondos propios y financiamiento de terceros.
Entidades para obtener financiamiento	La MYPE en estudio hace uso del sistema financiero no bancario.
Nombre de la institución Financiera	La MYPE obtiene financiamiento a través de Caja Trujillo.
Entidad financiera otorga mayores facilidades	Es el sistema no bancario el que otorga mayores facilidades para la obtención de los créditos financieros.
Cuanto es el monto del crédito solicitado	El monto de crédito solicitado es de S/.40,000.00 nuevos soles.
Tasa de interés pagada.	La tasa de interés fue de 25% anual.
Plazo del crédito solicitado	El Crédito solicitado por la MYPE fue a corto plazo.
Créditos otorgados oportunamente	La MYPE si obtuvo los créditos financieros oportunamente.
En que invirtió el crédito	Las MYPE estudiada invirtió el dinero en capital de trabajo.

Fuente: Cuestionario (ver Anexo 02).

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Inversiones San Juan.” - Trujillo, 2015.

CUADRO 05

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Forma de financiamiento.	La mayoría de los autores citados, Establecen que las Mypes financian sus actividades con fondos propios y a través de terceros.	La Mype estudiada, financia su actividad con fondos propios y financiamiento de terceros.	Si coinciden
Tipo de sistema financiero que recurren las Mypes.	La mayoría de los autores citados, Establecen que las Mypes obtienen financiamiento del sistema no bancario.	La Mype en estudio hace uso del sistema financiero no bancario.	Si coinciden
Sistema Financiero que otorga mayores facilidades para los créditos financieros.	La mayoría de los autores citados, Afirman que el sistema no bancario otorga mayores facilidades para la obtención de créditos financieros.	El sistema no bancario le otorga mayores facilidades para la obtención de créditos financieros a la Mype en estudio.	Si coinciden
Tasa de interés pagada, por los créditos obtenidos.	La mayoría de los autores citados, Afirman que las Mypes pagan una tasa de interés alta por los créditos obtenidos.	La tasa de interés pagada por el crédito obtenido la Mype estudiada, es alta.	Si coinciden
La inversión de los créditos obtenidos.	La mayoría de los autores citados, Determinan que las Mypes invierten el dinero en capital de trabajo.	Las MYPE estudiada invirtió el dinero en capital de trabajo.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2.

4.2 Análisis de los resultados

4.2.1 Respecto de objetivo específico 1:

Flores (2004), Kong y Moreno (2014), Giraldo (2014), Inga (2011), Quincho (2011), Tello (2014) y Burgos (2015) determinan que el financiamiento de las Mypes se obtienen generalmente a través de financiamiento de terceros, que corresponden a las entidades bancarias y no bancarias; y que las tasas de interés que cobran las entidades no bancarias son muy altas en comparación con las entidades bancarias, las que tienen como dificultad la cantidad de requisitos como garantía que piden para acceder a los créditos financieros. Lo establecido coincide con los resultados de los autores internacionales Arostegui (2013), Algieri (2007), De la Mora (2006), quienes manifiestan que las Mypes obtienen financiamiento de las entidades bancarias y no bancarias y que obtienen serias dificultades para obtener financiamiento del sistema bancario, faltándole una cultura crediticia y asesoría empresarial. Lo que a su vez concuerdan con los autores Jensen y Meckling (1976) Sarmiento (2011), Brealey y Myers (2002), Fernández (2003), Zevallos (2011) quienes establecen en las bases teóricas que los recursos de financiamiento son jerárquicos donde se respeta el mandato de los accionistas, y que la mejor selección es el autofinanciamiento; así como la estructura óptima del capital que cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas, habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación; de la misma forma indican que los aspectos considerados más relevantes, en cuanto a este ámbito crediticio, son las garantías, las altas tasas de interés y la ausencia de mecanismos para evaluar los préstamos dirigidos a Mypes.

4.2.2 Respecto al Objetivo específico 2:

- a) De la Mype encuestada se determina que el representante legal encuestado es persona adulta; con 45 años de edad (ver cuadro 01); Esto significa que quien administra la empresa tiene madurez suficiente para administrar su negocio en la compra y venta de artículos de ferretería. Es de sexo masculino, con estudios Secundarios, conviviente y propietario de la empresa.
- b) La Mype encuestada es formal. Este resultado estaría indicando que la Mype por ser formal tendría ventajas para acceder al financiamiento; cuenta con 02 trabajadores permanentes y 01 trabajador eventual; siendo el motivo de su formación atender con productos ferreteros a las constructoras y maestros de construcción, obtener ganancias y generar empleo. (Ver Cuadro 02).
- c) Sus actividades comerciales se hicieron con financiamiento propio y de entidades no bancarias; La MYPE obtiene financiamiento a través de la Caja Trujillo, quien le otorga mayores facilidades para la obtención de los créditos financieros; habiendo solicitado como monto de crédito la suma de S/.40,000.00 nuevos soles, a una tasa de interés de 25% anual, a corto plazo; obteniendo los créditos financieros oportunamente, invirtiendo el dinero en capital de trabajo. Estos resultados estarán indicando que el desarrollo de sus actividades comerciales dependen tanto del autofinanciamiento como del financiamiento de terceros a través de la Caja Trujillo; debido a la facilidad que le otorgan las entidades no bancarias en la prestación de los servicios de financiamiento para su desarrollo.

4.2.3 Respecto al Objetivo específico 3:

El trabajo de investigación en estudio, relacionado con el análisis comparativo de las características del financiamiento a nivel nacional con el caso de la Mype en estudio; nos indica que los créditos a que accede la empresa “Inversiones San Juan” es a través de su autofinanciamiento y del financiamiento de terceros a través de las

entidades no bancarias que facilitan la obtención de créditos financieros; esto se compara con lo establecido por los autores de los antecedentes como Son: Flores (2004), Kong y Moreno (2014), Giraldo (2014), Inga (2011), Quincho (2011) Tello (2014) y Burgos (2015), quienes coinciden en determinar que las Mypes realizan sus actividades comerciales con ingresos propios y con dinero obtenido de terceros a través de las entidades no bancarias.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú ,2015

Revisando la literatura pertinente, se han encontrado trabajos de investigación que demuestran la influencia positiva del financiamiento a las Mypes, a través del dinero de terceros, sean estas entidades bancarias o no bancarias. Siendo el sector más afectado, ya que las Mypes cuentan con un capital de trabajo escaso y muchas veces les resulta costoso y complicado acceder a financiamientos y lograr sus objetivos y metas.

5.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones San Juan.” - Trujillo, 2015.

El representante legal encuestado es persona adulta y propietario de la empresa; lo que hace que llevar una buena administración de la Empresa; La Mype encuestada es formal, sé formo para abastecer con productos ferreteros a las empresas constructoras y maestros de construcción, obtener ganancias y generar empleo; El financiamiento de la Mype estudiada es propio y de terceros; obtiene financiamiento de la Caja Trujillo quien le brinda mayores facilidades, a corto plazo, pero con una tasa de interés alta; invirtiendo el dinero en capital de trabajo..

5.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Inversiones San Juan.” - Trujillo, 2015.

Los autores de los antecedentes considerados en el presente, como la empresa “Inversiones San Juan”, generalmente tienen las mismas características de financiamiento, considerando dos tipos de financiamiento: Financiamiento propio y de terceros; siendo las más recurrentes las entidades no bancarias, así mismo la empresa en estudio prefiere el sistema no bancario debido a las facilidades que le otorga.

5.4 Conclusión General.

Observando los resultados y análisis de resultados se concluye que la mayoría de los autores revisados en nuestro trabajo de investigación establecen que hay dos tipos de financiamiento: Financiamiento propio y de terceros; a través de las entidades no bancarias, coincidiendo con la Empresa “Inversiones San Juan” que tienen las mismas características de financiamiento; pero que la empresa en estudio prefiere el sistema no bancario debido a las facilidades que este le otorga.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas

Arostegui (2013) Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, realizado en La Plata-Argentina. *Recuperado de:* <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/36051>.

Algieri (2007) Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado Lara, realizado en Venezuela. *Recuperado de* http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P762.pdf.

Burgos (2015) caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería en general del distrito La Esperanza, provincia de Trujillo. *Biblioteca Virtual de La Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.*

Brealey R. A., Myers S. C., “Fundamentos de Financiación Empresarial”, Cuarta edición, McGraw Hill, España, 1993.

De la Mora (2006) Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, Ciudad de Colima, México. *Recuperado de:* http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf.

Fernández (2003), “La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica”. *Recuperado de:* <http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html>

Flores (2004) Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima – Perú.

Giraldo (2014) Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote. – *Biblioteca Virtual de La Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*.

Inga (2011) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías al por menor del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo. *Biblioteca Virtual de La Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*.

Jensen y Meckling (1976) Teoría de la Firma: Comportamiento Gerencial, Costos de agencia y Estructura de Propiedad. *Recuperado de:* <http://www.sfu.ca/~wainwrig/Econ400/jensen-meckling.pdf>

Kong y Moreno (2014) Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. *Recuperado de:* <http://tesis.usat.edu.pe/jspui/handle/123456789/338>.

Modigliani y Miller (1958). Teorías del financiamiento. *Recuperado de:* <http://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>.

Quincho (2011) La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPES, realizado en la Ciudad de Chincha. *Recuperado de:* <http://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml>.

Sarmiento R. (2011) La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004) *Recuperado de: <https://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>*

Tello (2014) Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. *Recuperado de: <http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/handle/123456789/760>.*

6.2 ANEXOS

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

MATRÍZ DE CONSISTENCIA

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p style="text-align: center;">CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES SAN JUAN” – TRUJILLO, 2015.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa “Inversiones San Juan” – Trujillo, 2015?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Inversiones San Juan” - Trujillo, 2015.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú ,2015. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones San Juan - Trujillo, 2015. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Inversiones San Juan – Trujillo, 2015.

Anexo N°02: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado al dueño, gerente o representante legal de la empresa
“INVERSIONES SAN JUAN”

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa “Inversiones San Juan”. Para desarrollar el trabajo de investigación denominado **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa “Inversiones San Juan” – Trujillo, 2015.**

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

Encuestadora: *Mahli Esmiria León Tejeda*

Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (...) Femenino (...).

1.3 Grado de instrucción:

Ninguno (...) Primaria completa (...) Primaria Incompleta (...)
Secundaria completa (...) Secundaria Incompleta (...) Superior

universitaria completa (....) Superior universitaria incompleta (....)
Superior no Universitaria Completa (....) Superior no Universitaria
Incompleta (....)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA MYPE

2.1 Formalidad de la Mype: Mype Formal: (....) Mype Informal: (....)

2.2 Número de trabajadores permanentes.....

2.3 Número de trabajadores eventuales.....

2.4 Motivos de formación de la Mype: Obtener ganancias. (....) Subsistencia
(sobre vivencia): (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA MYPE

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (....) No (....)

Con financiamiento de terceros: Si (....) No (....)

**3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para
obtener financiamiento:**

Entidades bancaria (especificar el nombre de la entidad
bancaria).....

Entidades no bancaria (Especificar el nombre de la entidad no
bancaria).....

Prestamistas o usureros (....)

**3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la
obtención del crédito.**

Las entidades bancarias (....) Las entidades no bancarias. (....) los
prestamistas usureros (....)

- 3.4. Qué tasa de interés pagó:**
- 3.5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:** Si (....) No (....)
- 3.6. Monto Promedio de crédito otorgado:**
- 3.7. Tiempo del crédito solicitado:**
El crédito fue de corto plazo: Si (....) No (....)
El crédito fue de largo plazo.: Si (....) No (....)
- 3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**
Capital de trabajo (%).....Mejoramiento y/o ampliación del local
(%).....Activos fijos (%).....Programa de capacitación
(%).....Otros-Especificar:(%).....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN EN LA INVESTIGACIÓN.

15% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Texto citado
- ▶ Texto mencionado
- ▶ Coincidencias menores (menos de 250 palabras)

Exclusiones

- ▶ N.º de coincidencia excluida

Fuentes principales

- 15%  Fuentes de Internet
- 0%  Publicaciones
- 15%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.