

**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  
CONSTRUCCIÓN - RUBRO CONSTRUCCIÓN CIVIL DEL  
DISTRITO DE CHIMBOTE, 2015.**

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

**AUTOR:**

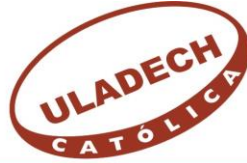
**BACH. FRANCISCO GUILLERMO HUAMÁN TORRES**

**ASESOR:**

**MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2017**



**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  
CONSTRUCCIÓN - RUBRO CONSTRUCCIÓN CIVIL DEL  
DISTRITO DE CHIMBOTE, 2015.**

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

**AUTOR:**

**BACH. FRANCISCO GUILLERMO HUAMÁN TORRES**

**ASESOR:**

**MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2017**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA**  
**PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN**  
**SECRETARIO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**  
**MIEMBRO**

## AGRADECIMIENTO

Hoy es justo decir gracias; indudablemente la ocasión amerita decir gracias a tantas personas, que me preocuparía el no mencionar a alguien, por lo cual quiero disculparme por anticipado.

La familia es una de mis prioridades en esta vida y afortunadamente he recibido su apoyo, han sido muchos años desde que emprendí esta aventura, a mis hijos, Yasely, Jhon, Jefferson, tal vez sin dimensionarlo, sabían que debía destinar tiempo para hacer la tarea.

A mis padres, porque gran parte de lo que soy se los debo a ellos, y pequeños instantes y detalles como éste son la manera de decirles gracias y hacerles saber que este triunfo es también de ellos.

A mis hermanos, por tantos años compartidos, tantas experiencias y buenos momentos.

A mi asesor Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, pues en este camino aprendí mucho; no fue fácil, pero hay momentos claves en que tu paciencia, apoyo, ayuda y enseñanzas me ayudaron a lograr este objetivo, gracias por todo.

## **DEDICATORIA**

A:

Yasely,

Jhon,

Jefferson.

**MIS HIJOS.**

A quienes a pesar de la  
distancia nunca dejaré de  
quererlos.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015. La investigación fue no experimental cuantitativa-descriptiva, para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 13 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios:** Poco menos de la mitad (46%) de los empresarios de las Mypes encuestados son representantes legales y tienen grado de instrucción universitaria. **Respecto a las características de las Mypes:** Poco menos de la mitad (46%) de las Mypes encuestadas tienen más de cinco años en el rubro de la construcción y poco menos de 2/3 (62%) poseen más de ocho trabajadores eventuales y formaron sus empresas en sociedad. **Respecto al financiamiento:** Poco más de 2/3 (69%) de las Mypes encuestadas solicitaron créditos de terceros para financiar sus actividades, sin embargo, consideran que las altas tasas de interés cobradas por las entidades financieras impiden que los empresarios demanden recursos por el alto costo financiero.

**Palabras clave:** Financiamiento, micro, pequeñas empresas.

## **ABSTRACT**

The research had as general objective: to describe the main characteristics of the financing of micro and small enterprises of the construction-construction sector of the district of Chimbote, 2015. The research was non-experimental quantitative-descriptive, for the collection of information was chosen a Population sample of 13 micro and small companies that were applied a questionnaire of 12 closed questions using the technique of the survey; With the following results: With respect to entrepreneurs: Less than half (46%) of the entrepreneurs of the Mypes surveyed are legal representatives and have a university degree. Regarding the characteristics of the Mypes: Less than half (46%) of the Mypes surveyed have more than five years in the construction sector and just under 2/3 (62%) have more than eight casual workers and Formed their companies in society. Regarding financing: Just over 2/3 (69%) of the Mypes surveyed requested credits from third parties to finance their activities, however, they consider that the high interest rates charged by financial institutions prevent entrepreneurs from demanding resources for the High financial cost.

**Keywords:** Financing, micro, small companies.

## CONTENIDO

<b>CARÁTULA</b>	<b>i</b>
<b>CONTRA CARÁTULA</b>	<b>ii</b>
<b>JURADO DE TESIS</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b>	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>vi</b>
<b>ASBTRACT</b>	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO</b>	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b>	<b>x</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS</b>	<b>x</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b>	<b>11</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b>	<b>16</b>
2.1 <b>Antecedentes</b>	16
2.1.1 Internacionales	16
2.1.2 Nacionales	17
2.1.3 Regionales	21
2.1.4 Locales	23
2.2 <b>Bases teóricas</b>	25
2.2.1 Teorías del financiamiento	25
2.2.2 Teoría de la empresa	38
2.2.3 Teoría de la Mype	42
2.2.4 Teoría de los sectores productivos	47
2.3 <b>Marco conceptual</b>	47
2.3.1 Definiciones de financiamiento	47
2.3.2 Definición de empresa	48
2.3.3 Definición de Mypes	48
2.3.4 Definición de sectores productivos	49
<b>III. METODOLOGÍA</b>	<b>50</b>
3.1 Diseño de la investigación	50



3.2 Población y muestra	50
3.3 Definición y operacionalización de las variables	51
3.4 Técnicas e instrumentos	54
3.4.1 Técnicas	54
3.4.2 Instrumentos	54
3.5 Plan de análisis	54
3.6 Matriz de consistencia lógica	54
3.7 Principios éticos	54
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS</b>	<b>55</b>
4.1 Resultados	55
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1	55
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2	56
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3	57
4.2 Análisis de resultados	58
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1	58
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2	58
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3	59
<b>V. CONCLUSIONES</b>	<b>60</b>
5.1 Respecto al objetivo específico 1	60
5.2 Respecto al objetivo específico 2	60
5.3 Respecto al objetivo específico 3	60
5.4 Conclusión general	60
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>	<b>62</b>
6.1 Referencias bibliográficas	62
6.2 Anexos	66
6.2.1 Anexo 01: Matriz de Consistencia Lógica	66
6.2.2 Anexos 02: Cuestionario de recojo de información	67
6.2.3 Anexos 03: Tablas de resultados	70

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 01	55
Cuadro 02	56
Cuadro 03	57

## ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

Tabla y gráficos 01	70
Tabla y gráficos 02	71
Tabla y gráficos 03	72
Tabla y gráficos 04	73
Tabla y gráficos 05	74
Tabla y gráficos 06	75
Tabla y gráficos 07	76
Tabla y gráficos 08	77
Tabla y gráficos 09	78
Tabla y gráficos 10	79
Tabla y gráficos 11	80
Tabla y gráficos 12	81

## 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, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPES), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países (Flores, 2004), convirtiendo a las MYPES 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, ya que cerca del 99% del total de empresas del mundo son micro y pequeñas empresas, las mismas que generan entre el 50 y el 80% del empleo y entre el 40 y 70% del Producto Bruto Interno. **(Villarán, 2007 citado por Vásquez, 2013).**

Esta concepción de relevancia económica de las MYPES en los países, ha dado lugar al desarrollo de programas, políticas y otras relacionadas dirigidas a éstas, con la finalidad de fortalecer su permanencia y apoyar su crecimiento en forma ordenada, manifestándose experiencia más conocida como la del continente Europeo y los países de América Latina.

**En Europa**, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a las MYPES como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2% de sus ingresos de éstas pequeñas empresas, y el 1.8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países **(Flores, 2004).**

En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico; además, son una poderosa herramienta para combatir la pobreza, reducir la informalidad y la inseguridad. Asimismo, se está impulsando la participación de la mujer en la sociedad, los mercados laborales y la política. Por ello, es preocupación de los gobiernos y la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas a través de la creación de un entorno político, social, financiero y de formación de capacidades, más eficaz, más

accesible, más articulada y pertinente para las microempresas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial (**Bernilla, 2006**).

Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento a las MYPES. Al respecto, **León de Cermeño y Schereiner (1998, citado por Rengifo, 2011)** establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos están implementando algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPES.

**En el Perú**, las MYPES conforman el grueso del tejido empresarial, dado que, del total de empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPES, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando el 88% del empleo privado del país (**Agencia Federal, 2009**). Estos datos estarían implicando que los rendimientos y/o productividad de las MYPES son bajos, en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que sólo el 1,6% (que representan dichas empresas) estarían generando el 58% del Producto Bruto Interno (PBI).

Sin embargo, a pesar del gran aporte que realizan las MYPES para solucionar el problema del empleo en el país, como lo afirma **Flores (2004)**, no existen políticas ni programas de apoyo relacionados a la capacitación y financiamiento que contribuyan a mejorar e incrementar su rentabilidad; y aún más, garantizar su permanencia en el mercado. Asimismo, son muchos los obstáculos para que las MYPES puedan acceder al financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, los micro y pequeños empresarios tienden a recurrir a prestamistas usureros y asociaciones de crédito. El primero, se da en el corto plazo y con altas tasas de interés; mientras el segundo, se basa en la confianza entre los socios participantes (**Zevallos, 2003**).

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, ya que se puede invertir en: Gastronomía, agricultura, taller de confecciones, artesanías, agroindustrias, acuicultura,

hospedajes, servicentros, restaurantes, Etc. Sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda del crédito, hay muchos obstáculos, como se ha dicho en anteriormente. Sin embargo, hay que destacar que a un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, por lo tanto, es muy difícil comenzar a pagar créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito.

Otro punto muy relevante es la falta de información de los micro y pequeños empresarios respecto al financiamiento, es por ello que muchos piensan de la siguiente manera: “un préstamo no porque cobran muy caro”, “no porque luego me quitan mi casa”, o no porque no saben los beneficios que también pueden traer dichas entidades, todo ello hace que recurran a las entidades financieras informales, aun teniendo una gran variedad de instituciones financieras formales como: Las Cajas Municipales, las Cajas Rurales, Mi Banco, ONGs, Cooperativas de Ahorro y de Crédito, el Banco del Trabajo, entre otros.

Los microempresarios peruanos no pueden triunfar en los negocios aun siendo personas tan ingeniosas, creativas y con inmensa capacidad para solucionar problemas, no pueden triunfar en una MYPE por el desconocimiento de técnicas y procesos de gestión, falta de información de mercado, de la economía, y sobre todo, por falta de capacitación. Hay muchas personas con ganas de emprender un negocio y no pueden porque no cuentan con los conocimientos necesarios del negocio , muchas veces se lanzan como se dice, a una piscina sin fondo, no saben muy bien o nada del negocio, lo inician, hacen malas administraciones de su dinero, disminuye su capital hasta que llegan a quebrar; pero en otros casos, las personas pueden conocer el tipo de negocio, pero no conocen las finanzas ni la contabilidad, es por ello que, se dejan estafar con grandes pérdidas, o en el peor de los casos, con pérdidas de todo su capital. Esto les pasa por lo general, porque trabajan con familiares que de alguna forma la confianza hace que se dejen estafar (piensan que los lazos familiares son suficientes y que no hace falta papeles ni formalización **(Zambrano, 2006)**).

**En la región Ancash**, las MYPES presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Asimismo, la escasa capacitación

de las MYPES, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes es en la mayoría de los casos porque los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial, es decir, son renuentes al cambio. Por ello, las MYPES en la región Ancash casi no cuentan con financiamiento, ni capacitación adecuados para hacer surgir su negocio, ni condiciones para formalizarlas (Zorrilla, 2007).

En el ámbito local, **Chimbote** es considerado como una ciudad industrial con un desarrollo acelerado, con alta inversión y demanda de mano de obra; asimismo, que dispone de recursos naturales para el desarrollo de la industria pesquera, la industria naval, la siderúrgica y agroindustria, donde existe una gran variedad de MYPES distribuidas en distintos sectores como es el comercio, servicios e industrial. Dentro de éstas, destaca el sector construcción, que cubre en parte la demanda de la población. Pero que sin embargo, se desconoce si estas MYPES tienen o no acceso al financiamiento de terceros, qué tasa de interés pagan por los créditos otorgados, a qué sistema financiero recurren, a qué plazos les otorgan los créditos, Etc. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

**¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción –rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.

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

1. Describir las principales características de los propietarios o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.
2. Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.

3. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.

La investigación se justifica porque permitirá conocer a nivel descriptivo las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción- rubro construcción civil del distrito de Chimbote en el año 2015.

Asimismo, la investigación también se justifica porque servirá como guía metodológica para la realización de otros estudios similares en otros ámbitos geográficos regionales y nacionales. También se justifica, por el aporte práctico que generará al proporcionar datos estadísticos concretos de las Mypes del ámbito de estudio.

Finalmente, la investigación se justifica porque su elaboración, sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez permitirá mejorar los estándares de calidad de la Uladech-Católica y de la Escuela Profesional de Contabilidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la presentación de un trabajo de investigación (tesis).

## II REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

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

**Taveras (2005)** en su trabajo de investigación sobre: “Financiamiento Bancario” llevado a cabo en (Santo Domingo) de la República Dominicana. Cuyo objetivo fue: Demostrar la importancia del financiamiento en las Mypes. La metodología de la investigación fue descriptiva. Llegó a la conclusión de que, el éxito para la obtención continua de un financiamiento bancario y/o de un tercero, depende mucho de la seriedad y el cumplimiento por parte del cliente en las amortizaciones de sus deudas contraídas. Y dentro de su exposición relata el caso Totó Dava de nacionalidad Haitiana, quien trabajaba en una fábrica de muebles, pues era un inmigrante y narra que dicho obrero solicitó un préstamo personal por un importe mínimo el cual pagó puntualmente. Luego del tiempo fue calificando para importes y mayores préstamos y en poco tiempo decidió independizarse e instalar una modesta fábrica de muebles que creció rápidamente, dada la seriedad y cumplimiento de Totó y la calidad de la mercancía que el novel microempresario ofrecía a sus clientes y el cumplimiento para con sus proveedores -financistas. Como resultado, el gran luchador Haitiano se forjó una buena posición económica que le permitió educar con esmero a su amado hijo e invirtió también en nuevos negocios, acrecentando más sus ingresos económicos.

**Castillo (2005)** en su trabajo de investigación titulado: “La Micro y Pequeña Empresa Mexicana”, (Universidad del Valle) México. El autor aborda la importancia de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) desde el punto de vista de su capacidad empresarial, se introduce en un marco histórico con las principales características que le han acompañado en su desarrollo en México. Posteriormente,



se realizó una propuesta de análisis de sus características tomando en cuenta su permanencia en el mercado, dosificación y concentración geográfica para encontrar las principales necesidades detectadas por estudios realizados en la materia.

Además, establece que en la actualidad la empresa mexicana está compuesta en su mayoría por micros y pequeñas empresas que conforman más del 95% del total de la industria, esto demuestra la importancia que reviste este tipo de empresas, que conforman una parte fundamental en los procesos de recuperación y de reordenación de la economía nacional y en el cambio estructural del aparato productivo que el país requiere.

Finalmente, establece que las micro y pequeñas empresas hoy en día pueden adquirir dinero por crédito en instituciones financieras entre el 12% y 20% anual, lo que no sucede si es un negocio informal, lo cual tendría que pagar a la institución financiera una tasa de interés anual entre 50% y 63% anual, es por ello que el estar formalizado es una ventaja primordial para el acceso a créditos con tasa más bajas.

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de Investigación, realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos la Región Ancash, sobre las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Bazán (2006)** en su trabajo de investigación sobre: “Demanda de créditos en las MYPE industriales de la ciudad de Leoncio Prado” (Universidad Agraria de La Selva) Pucallpa, Perú. El presente trabajo de investigación trata de demostrar cuál es el principal factor que interviene en la demanda de créditos de las Micro y pequeñas empresas industriales de la provincia de Leoncio Prado, a través de dos variables importantes: La rentabilidad y riesgo del micro y pequeño empresario de poder demandar un crédito. El estudio tuvo un análisis de corte transversal. El autor llegó a los siguientes resultados: Durante el año 2003 los créditos fueron de 9'630,000 nuevos soles, de los cuales el mayor porcentaje estuvo destinado al sector comercial

con el 49% y el 28% al sector industrial. El ratio colocaciones depósitos tuvo una tendencia creciente de 0.27 a 0.48 nuevos soles durante el año 2,001 al 2,003. Sin embargo, a nivel nacional el promedio del ratio colocaciones depósitos fue de 0.83 nuevos soles. Finalmente, a través de la prueba Individual T de Student demostró que la variable más importante que explica la demanda de créditos fue la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

**Centy (2002)** en su trabajo de investigación denominado: “Contexto del desarrollo de las PYMES” (Universidad San Agustín) Arequipa, Perú. El objetivo principal fue: Proporcionar una herramienta metodológica y una fuente de información acerca de la realidad del sector Pyme en la región de Arequipa en período 2002. Llegó a las siguientes conclusiones: A nivel mundial la revalorización del sector MYPES y de las PYMES como unidades productivas de pequeña escala se dan a partir de los años 70' debido principalmente a cambios estructurales como el crecimiento de los servicios; es decir, que el antiguo paradigma de que solo son empresas aquellas unidades de producción que producen bienes tangibles cambia rotundamente desde que las facturaciones por servicios de consultorías empresariales, tratamientos clínicos, respaldo o soporte técnico y la valorización del conocimiento como factor de producción de riqueza; empiezan a generar riqueza y valor agregado a los intangibles que con el tiempo se comienzan a valorizar como un activo, tanto como la infraestructura y maquinaria en las principales economías; paralelamente el crecimiento de los productos informáticos en un contexto en que los cambios se dan día a día y que la obsolescencia se cuenta por segundos, las empresas se ven en la necesidad de reducir su tamaño para contar con mayor eficiencia, es decir se hacen pequeños los productos y se hacen también pequeñas las empresas.

**Fernández (2010)** en su trabajo de investigación denominado: “Aporte del Sistema de Garantías a las MYPES en el Mercado Financiero”. (Fundación: Fondo de Garantía para préstamos a la pequeña industria) FOGAPI, Perú. El objetivo fue: dar a conocer sobre el apoyo, promoción y asesoría directa e indirecta a través de entidades calificadas por FOGAPI, a las Micro y pequeñas empresas sean personas naturales o jurídicas, del sector industrial, servicios para la producción y en general de cualquier otro sector económico. Encontró que, históricamente los sistema de

garantía han sido herramientas de apoyo que se han utilizado en las economías desarrolladas como Estados Unidos, Japón y la Unión Europea, que las instituciones financieras y las MYPES deben” evaluar la posibilidad de utilizar, como parte de su tecnología o mecanismos, respectivamente, los Sistemas de Garantías desarrollados por Instituciones Especializadas, que les permitan reducir los riesgos potenciales en una operación de crédito; y a otros, el tener acceso a créditos más favorables”.

Es en esta problemática, en la que surge la necesidad de establecer los sistemas de garantía con el objeto de apoyar a las MYPES en sus necesidades de financiamiento para desarrollar sus negocios.

**Pachas (2008)** en su estudio sobre: “Préstamos Caros a las Pymes; le Restan Competitividad”-Lima, Perú. El objetivo fue exponer que las excesivas tasas de interés superior al 100% anual de los préstamos a las Pymes le vienen restando competitividad y deteriorando su patrimonio. Del mismo modo, proponer nuevos mecanismos y alternativas de financiamiento al sistema tradicional; ya que más del 82% de las Pymes no pueden acceder a la Banca Múltiple-Comercial que ofertan préstamos a menor tasa, cuyo promedio es del 20 % anual. En conclusión nos dice que: 1) Las tasas de interés aplicadas a los préstamos que acceden las Pymes, resultan excesivas y que al carecer de historia crediticia e información mínima organizada en sus estados financieros básicos para evaluar rasgos de riesgos, más del 82% de los pequeños y microempresarios tienen que aceptar tasas de interés anual por encima del mercado (TAMN 20-22%) y superior al 100% (por adicionar gastos operativos, comisiones, seguros),cobradas por las micro financieras conformadas por las Cajas Municipales-CMCP (135.98%), Cajas Rurales-CRAC (90.12%) y Mipymes (98.70%), Banca de Consumo (186.80%) y ONG (112.91%); aún cuando éstas disminuyan sus tasas compensatorias al 51.117959%(SBS-Feb.2004), resultan inviables si se quiere impulsar su crecimiento, siendo necesario revertir la elevada carga financiera y deterioro patrimonial mediante nuevos mecanismos y sistema financiero alternativo al tradicional. 2) Debe resolverse el problema de financiamiento caro de las Pymes, para fortalecer su importante aporte a la economía, al participar en más del 75% de la PEA, con el 42% en el PBI, con 98% en las unidades productivas, ya que el 75% de los pequeños y microempresarios señalan que el problema más difícil de solucionar es el financiamiento, corroborándose con lo

señalado por la comisión Pyme del Congreso,1998, en que los bancos comerciales ofertan créditos únicamente al 16% de las Pyme. 3) El deterioro patrimonial de las Pymes se ven agravadas porque el 50% del financiamiento a las Pymes lo proveen los prestamistas informales y los hacen a tasas de interés usureras y a plazos cortos: diarios, semanales y mensuales, que superan largamente la tasa de interés anual cobrada por las micro financieras y ONGs. 4) Debe encararse la problemática de las pymes, como una estrategia de apoyo y promoción efectiva, considerando la propuesta-alternativa al sistema de financiamiento tradicional, que comprende la conversión de COFIDE en banco de las Pymes, no como en fomento sino de acuerdo a las reglas del mercado. Asimismo, la aplicación de una política de Estado a partir de una redefinición del rol y misión de un Ministerio (por ejemplo, Trabajo o Producción) en el marco de la reforma del Estado, que se oriente a revertir el grave nivel de información.

**Tello (2014)** en su trabajo de investigación sobre: “Restricción del crédito en la micro, pequeña y mediana empresa”- Lima-Perú, cuyo objetivo general fue: determinar los factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores en el que puedan hallar financiamiento las Pymes en el Perú. Llegó a las siguientes conclusiones:

Uno de los grandes problemas que padece la micro, pequeña y mediana empresa es el acceso al crédito. El financiamiento es importante para fortalecer el crecimiento y desarrollo de las microempresas. En nuestro país, el problema se agudiza porque la microempresa no cuenta con garantías que respalden su crédito, o porque las altas tasas de intereses hacen que el crédito se encarezca más. Según datos estadísticos, del total de créditos otorgados en el Perú, a diciembre del 2012, el 17,83 % son créditos MYPES. Para el mismo mes, el 35,70 % de los deudores totales en el Perú son deudores MYPES. Es decir, en términos absolutos, se tiene 1,937, 082 deudores MYPES de 5,426, 000 deudores totales. En el simulador de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP-SBS, para un crédito de S/.20,000,00 a 24 meses para adquirir activo fijo, se obtuvo como resultado que la tasa de crédito efectiva anual (TCEA) en Lima oscila entre el 30,6 % y 41,5 %. En cuanto a la entidad en la que obtienen su crédito, el 90,4 % de las MYPES consiguió su financiamiento en un banco, seguido del 9,2 % que lo consiguió en una caja rural, y el 2,9 % que lo obtuvo en una empresa

de desarrollo de pequeña y microempresa - EDIPYME. Asimismo, se determinó que el 61,2 % utiliza el financiamiento obtenido para capital de trabajo, el 12,8 % para activo fijo y el 26,1% para ambos (INEI, 2013). Sería imposible e irracional que una microempresa no cuente con un crédito para fortalecer su productividad empresarial. Muchas de ellas dependen de un crédito para poder sobrevivir.

En cuanto a la opinión que tienen las MYPES que han logrado acceder a un crédito, el 79,3 % de las MYPES manifiesta que no está conforme con el financiamiento recibido a causa de los altos intereses. De otro lado, el 61,0 % de conductores de las MYPES manifiesta que la razón principal para no obtener financiamiento (préstamo financiero) fue no poder demostrar los ingresos de la empresa, el 38,7 % por no cumplir con la documentación exigida, y el 35,7 % por no presentar garantías como hipotecas, avales, prendas (INEI, 2013). De lo anterior se observa que un porcentaje considerable de las MYPES no acceden al crédito por no contar con garantías. Esto constituye una limitante para que las MYPES puedan acceder fácilmente al crédito, y también esta situación puede estar impactando en las tasas de interés que se cobran en los créditos de las MYPES, dado que las entidades financieras se cubren del riesgo de cobro o recuperación de sus créditos, elevando las tasas de interés (el costo del dinero).

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier región del Perú, menos en la provincia del Santa; relacionados con la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Red Pro Mypes (2008)** en el estudio sobre: “El diagnóstico situacional de la problemática de las MYPES en la región Piura”. Esta red forma parte del programa: Desarrollo Económico de la Región Piura. En su estudio se expone que no existe una definición universal del concepto de micro y pequeña empresa, por lo que cada institución Gubernamental utiliza su propia definición que dificulta el levantamiento y sistematización de información. Por otro lado, hace referencia que el 71% de MYPES de la costa tiene menos de 5 empleados y el 17% tiene entre 6 y 10 empleados. Para el caso de la sierra estos porcentajes son 92% y 5% respectivamente. Con este estudio Red ProMypes, buscó evaluar la situación global de la micro y pequeña empresa en la

región Piura, determinar la actual situación comercial de las MYPES, su estructura de financiamiento, tributación, acceso a la tecnología, empleo y factores para la toma de decisiones. Además se llegó a la conclusión de que el 89% de las MYPES de la región Piura tienen problemas para acceder al crédito de mediano y largo plazo y entre las barreras que les impide acceder al financiamiento por parte de una entidad financiera son: Falta de aval y garantías, excesivos papeles, no es sujeto al crédito y las tasas de interés son elevadas. En cuanto a las entidades financieras a las que solicitan créditos de corto plazo a nivel regional tenemos: Los bancos, Edpyme, Caja de ahorros, Caja rural, Cooperativa de ahorro y préstamos familiares. Por otro lado en el sector industria recurren a los Bancos y Edpyme; en el sector comercio recurren a las Cajas de ahorro y cooperativas de ahorro; mientras que en el sector servicios solicitan financiamiento en las Cajas rurales y mediante préstamos familiares.

**Gonzales (2014)** en su trabajo de investigación sobre: “Caracterización, rentabilidad y financiamiento de las MYPES sector comercio rubro útiles escolares del centro de Trujillo año 2013”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características de la rentabilidad y el financiamiento de las Mype del sector comercio-rubro útiles escolares del centro de Trujillo año 2013. La metodología de la investigación fue: diseño no experimental, descriptivo. Llegó a las siguientes conclusiones: Con respecto a los empresarios el 80% de los encuestados son adultos, de los cuales el 50% tienen secundaria completa y el 10% no concluyeron sus estudios superiores. Asimismo, el 100% tienen más de 3 años en la actividad empresarial. Con respecto al financiamiento, el 90 % financia su actividad económica con préstamos de terceros, el 40% lo invierte en mejorar su local y el 20% en el capital de trabajo.

**Díaz (2014)** en su trabajo de investigación sobre: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro distribuidora de útiles de oficina de Lajas- Chota”, Cajamarca, 2013. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro distribuidoras de útiles de oficina de Lajas-Chota-Cajamarca, 2013-2014. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental-transaccional-cuantitativa-descriptiva. Llegó a las siguientes conclusiones: En

cuanto a las características de los empresarios: el 80% de representantes son adultos, el 90% son de sexo masculino, el 60% tienen secundaria completa y el 100% son empresarios. En cuanto a las características de las MYPES: el 50% indican que tiene más de 10 años de dedicación en la actividad empresarial. Respecto al financiamiento: el 70% financian su actividad económica con financiamiento propio y el 30% con financiamiento externo (de terceros).

#### **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 Santa, que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Vásquez (2014)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro compra/venta de repuestos automotrices. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: El 87% de los dueños de las MYPE estudiadas son mayores de 40 años, el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos. En cuanto a las conclusiones, la mayoría de las MYPE estudiadas tienen más de 3 años en la compra/venta de repuestos automotrices, cerca de dos tercios no solicitaron créditos de terceros para financiar sus actividades; sin embargo, poco más de un tercio sí lo hicieron, siendo éstos en su gran mayoría de corto plazo y no de largo plazo, situación que no permite su crecimiento y desarrollo. **Copa (2013)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de artículos de ferretería, en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012. El objetivo general fue, Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y

Venta de Artículos de Ferretería en el Distrito de Tacna, Periodo 2011-2012. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% son adultos, el 47% es del sexo masculino y el 53% femenino, y el 53% tiene secundaria completa. Asimismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 40% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 100% tienen de uno a tres trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 67% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 73% lo invirtió en capital de trabajo.

**Giraldo (2014)** en su trabajo de investigación denominado: "Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote, periodo 2011", realizado en la ciudad de Chimbote-Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote, periodo 2011. Cuyo diseño fue no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los dueños y/o representantes legales de las Mypes:** El 100% de los representantes legales son personas adultas ya que la edad promedio es de 46 años, el 86% son del sexo masculino y el 64% tienen grado de instrucción superior universitaria incompleta. **Respecto a las micro y pequeñas empresas:** El 36% se dedican al rubro hace más de 4 años, el 100% tienen entre 1 a 5 trabajadores, el 60% son informales y el 86% se formaron para obtener ganancias. **Respecto al financiamiento:** El 79% financian su actividad con préstamos de terceros, el 57% recibieron financiamiento del sistema bancario; el 100% accedió al financiamiento del Banco de Crédito y el 100% lo invirtió en capital de trabajo.



## 2.2 Bases teóricas

### 2.2.1 Teorías del financiamiento:

Al poner en curso un proyecto rentable, éste pasa por la selección consecuente de un financiamiento óptimo. Esto supone encontrar la mejor estructura de capital. Es decir, la repartición de los recursos financieros de la empresa entre deuda o fondos propios. Esta repartición se considera óptima cuando ella permite maximizar el valor de la firma o de minimizar los costos.

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorias. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani & Miller (1958, citado por Rengifo, 2011). 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 del 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 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 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería).

Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers & Majluf. Esta 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 & 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 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 (**Hermosa, 2000, citado por Rengifo, 2011**).

Por otra parte Alarcón, 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)**

Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, 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. M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones ( **Modigliani y Miller, 1958, citado por Rengifo, 2011**).

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

**Proposición II:** Brealey & Myers (1993: 489), 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: 19)**, 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.

## **La Teoría de la estructura de capital**

Según la investigación de **Herrera, Limón, Suárez, Soto, Ibañez y García (2008)**, la teoría de la estructura de capital está profundamente asociada con el costo de 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 a lo óptimo, los otros sin embargo tienen la convicción que esto no es posible, sólo 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 varíen las condiciones.

Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **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.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- **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.
- **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 (**Fazzari, 1998**).

Por otro lado, el financiamiento se divide en:

**Financiamiento de 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 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 (Herrera, Limón y Soto, 2008 ).

**Financiamiento de 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 una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

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

d) **Arrendamiento financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica,

las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (**Brisos y Bigier, 2006**).

#### **Instituciones de financiamiento:**

i. **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.

ii. **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 Seguros.

**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 (**Briceño, 2010, citado por Rengifo, 2011**).

#### **Fuentes de financiamiento:**

##### **Fuentes de financiamiento**

Según **Briceño (2009)**, las fuentes de financiamiento son:

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocio.
- **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 beneficioso para iniciar las operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. estas instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

- **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.

### **El financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo**

#### **El Financiamiento a corto plazo.**

Significa que se paga en un año o menos generalmente este tipo de financiación se utiliza para satisfacer las necesidades producidas por cambios estacionales o por fluctuaciones temporales en la posición financiera de la empresa, lo mismo se hace para los gastos permanentes.

Según **Briceño (2009)**, los sistemas de financiamiento a corto plazo son:

- a) **Crédito comercial:** Es el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de bienes y servicios, a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Ambos pactan una fecha de pago que obviamente el cliente deberá respetar y cumplir porque de lo contrario puede caberle alguna acción legal en su contra por no respetar conforme el plazo estipulado.
- 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) **Pagarés.** Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el que formula el pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.
- d) **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un

período determinado, en el momento que lo solicite. Aunque generalmente no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.

- e) **Papeles comerciales:** Esta partida 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.
- f) **Financiamiento por medio de las 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 ellas.
- g) **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**

Significa que se paga a más de un año. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias. El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter.

Asimismo, **Briceño (2009)** establece que los sistemas de financiamiento de largo plazo son:

- 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, junto con los intereses calculados a una tasa 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.

Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos, a diferentes plazos, a personas y organizaciones.

### **Fuentes de financiamiento formal**

Según **Alvarado, Portocarrero, Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero (2001)**, las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS, tales como:

- a. **Entidades financieras no bancarias:** Cabe mencionar que el financiamiento de las entidades financieras de confianza permite acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializada.
- b. **Bancos en el Perú:** Los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector.
- c. **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Son instituciones reguladas y de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios.

**d. Cajas rurales de ahorro y crédito:** Fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas. Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes.

**e. Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas.

**f. Cooperativas de ahorro y crédito:** Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.

**g. Fuentes de financiamiento semiformal**

Según **Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero (2001)**, son aquellas entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están: las ONG y las instituciones públicas: Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG.

**Fuentes de financiamiento informal**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros

mercados Según **Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza y Venero (2001)**, las fuentes de financiamiento informal son:

- a. Prestamistas profesionales:** Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.
- b. Juntas:** Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito.
- c. Comerciantes:** Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos.  
Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.
- d. Ahorros personales:** Los ahorros personales son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda (**Longenecker, Moore, Petty & Palich, 2007**).

Por su parte, **Silupú (2013)** establece que se debe de analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, y lo que uno generalmente encuentra es que el costo de la deuda es menor que el costo de los recursos propios, es por eso que optan las empresas por el endeudamiento, pero hay que tener en cuenta los costos de insolvencia y de agencia que implica la administración de la misma. Además, la deuda cuenta con un efecto llamado apalancamiento y permite disminuir el monto del impuesto a la renta, ya que los intereses de la deuda son deducibles al del pago del impuesto (ahorro fiscal).

## **Instituciones financieras**

En los diferentes 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, tanto a personas naturales, como a organizaciones.

Según **Pérez y Capillo (2011)**, las instituciones financieras se clasifican en:

- **Instituciones financieras privadas:** Son aquellas donde los inversionistas a través de interés generados de los préstamos e inversiones multiplican su capital, se dividen en: Bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- **Instituciones financieras públicas:** Son aquellas instituciones subsidiadas por el gobierno federal, para contribuir a la creación y desarrollo de la pequeña y mediana empresa, se divide en: Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- **Entidades financieras:** son instituciones que realizan operaciones de intermediario financiero, el nombre de 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 (**Pérez & Campillo, 2011**).

## **El financiamiento de las MYPE**

Para Silupú (2013) actualmente el mundo de las micro finanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, el costo del financiamiento obtenido vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector MYPE muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones micro financieras. A este respecto, existe una regla básica dentro de las finanzas.

En esta perspectiva, las MYPE a nivel mundial, regional y local, tanto en los países desarrollados como en los en vías de desarrollo enfrentan varios problemas entre los que resalta lo relacionado con un adecuado financiamiento. En gran parte esto se explica por la falta de políticas adecuadas que no logran poner en su justa dimensión los beneficios económicos y sociales que representa el hecho de que las MYPE tengan acceso a un financiamiento adecuado a sus necesidades; lo que se agrava mucho más aún, por falta de información y falta de capacidad de gestión de los propietarios de las MYPE (**Jiménez, 2014**).

### **El financiamiento de las MYPE en Latinoamérica**

El financiamiento en América Latina aún sigue teniendo tareas pendientes respecto al acceso al financiamiento de las microempresas. Tal es el caso de Chile y México, en donde no han avanzado en la profundización del acceso al financiamiento de las microempresas en los últimos años. Asimismo un caso preocupante es el de Brasil, con una muy baja profundidad de su sistema financiero y de cobertura de la microempresa con financiamiento. A la inversa, Perú ha hecho un gran esfuerzo para mejorar el acceso al crédito incluyendo a las microempresas formales e informales. Igual situación tienen igualmente ha sido la situación en Ecuador, Bolivia, República Dominicana y Nicaragua (**Henriquez, 2009**).

En América Latina una asignatura pendiente es la microempresa, aunque se han realizado avances importantes. Financiar a la microempresa informal puede tener incidencia en su formalización y en otra serie de aspectos positivos, por lo que se recomienda no dejarla al margen de este tipo de programas. Es necesario diversificar y fortalecer intermediarios financieros no bancarios para mejorar el acceso al financiamiento de las empresas más pequeñas e informales. Otro déficit en materia financiera es el financiamiento para creación de empresas y para sus primeros años de operación. Para que los bancos operen con este tamaño de empresas más masivamente se necesita desarrollar instrumentos complementarios como fondos de garantía y otros, que se han desarrollado en los últimos años (**Henriquez, 2009**).

### **2.2.2 Teorías de la empresa:**

**Bustamante(2010)** La empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos (básicamente trabajo y capital).

Para poder desarrollar su actividad la empresa necesita disponer de una tecnología que especifique que tipo de factores productivos precisa y como se combinan. Asimismo, debe adoptar una organización y forma jurídica que le permita realizar contratos, captar recursos financieros, si no dispone de ellos, y ejercer sus derechos sobre los bienes que produce.

La empresa es el instrumento universalmente empleado para producir y poner en manos del público la mayor parte de los bienes y servicios existentes en la economía. Para tratar de alcanzar sus objetivos la empresa obtiene del entorno los factores que emplea en la producción, tales como materias primas, maquinaria y equipo, mano de obra, capital, etc. Dado un objetivo u objetivos prioritarios hay que definir la forma de alcanzarlos y adecuar los medios disponibles al resultado deseado.

Toda empresa engloba una amplia gama de personas e intereses ligados entre sí mediante relaciones contractuales que reflejan una promesa de colaboración. Desde esta perspectiva, la figura del empresario aparece como una pieza básica, pues es el elemento conciliador de los distintos intereses.

#### **La empresa y la producción en el corto plazo**

- **La empresa y la producción**

La empresa es la unidad económica de producción encargada de combinar los factores o recursos productivos, trabajo, capital y recursos naturales, para producir bienes y servicios que después se venden en el mercado.

- **Tipos de organización empresarial**

Hay tres formas fundamentales de organización empresarial: la propiedad individual, la sociedad colectiva y la sociedad anónima. Una empresa de propiedad individual es aquella que es propiedad de un individuo, que lógicamente tiene pleno derecho a recibir los beneficios que genere el negocio y es totalmente responsable de las pérdidas en que incurre.

La propiedad individual es la forma más simple de establecer un negocio. Aunque la propiedad individual es simple y flexible, tiene serios inconvenientes, pues la capacidad financiera y de trabajo de una persona es limitada.

Una empresa de propiedad colectiva es aquella cuyos propietarios son un número reducido de personas que participan conjuntamente en los beneficios. En la gran empresa se observa una disociación entre la propiedad – en manos de los accionistas – y los que controlan efectivamente, el equipo directivo. Además, con frecuencia, el equipo directivo delega la gestión de algunas de las actividades de la empresa en unidades con poder autónomo de decisión, como son las divisiones. El comportamiento de la empresa se convierte en el resultado de las previsiones de grupos con poder ejecutivo y objetivos distintos. Bajo este modelo, la empresa no responde a un criterio único, sino que este será el resultado de un proceso de negociación desarrollado en el seno de la empresa.

- **Los mecanismos de control**

La empresa crea mecanismos de control e incentivación de los gestores con autonomía directiva que aminora las pérdidas por comportamientos inconscientes con sus objetivos. Entre los elementos que contribuyen a ejercitar el control destacan:

a. El control de resultados y la auditoría interna, esto es, la investigación periódica de las actividades desarrolladas por la empresa o sus divisiones con el objetivo de identificar las desviaciones respecto al comportamiento considerado óptimo y, en su caso, penalizarlas.

- b. El empleo de actividades de incentivos, monetarios o de otro, tipo, que estimulen el logro de los objetivos globales de la empresa.
- c. La competencia dentro de la empresa mediante la comparación de los resultados de las distintas divisiones.
- d. El aprovechamiento de la información que, en las empresas privadas, provee el mercado de capitales a través de la cotización de las acciones.

- **La empresa y los beneficios**

La función de producción es la relación que existe entre el producto obtenido y la combinación de factores que se utilizan en su obtención. La función de producción nos dice que la cantidad de producto Q que una empresa puede obtener es función de las cantidades de factores utilizadas; digamos capital (K), trabajo (L) tierra (T) e iniciativa empresarial (H), de modo que: los beneficios se definen como la diferencia entre los ingresos y los costes. Los ingresos son las cantidades que obtiene la empresa por la venta de sus bienes o servicios durante un periodo determinado. Los costes son los gastos ligados a la producción de los bienes o servicios vendidos durante el periodo considerado. Una primera explicación de por qué las empresas realmente pretenden alcanzar este objetivo sería que la competencia les obliga a comportarse tratando de minimizar los costes, lo que implica maximizar la diferencia entre los ingresos y los costes.

**Enciclopedia de Clasificaciones (2016)** Una empresa es una entidad económica de producción que se dedica a combinar capital, trabajo y recursos naturales con el fin de producir bienes y servicios para vender en el mercado.

Las empresas pueden ser clasificadas de distintas maneras: según la forma jurídica, el tamaño, la actividad y la procedencia del capital, entre otras.

**Tipos de empresas de acuerdo a su forma jurídica:**

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



**2) Sociedad Colectiva:** son las empresas cuya propiedad es de más de una persona. En estas, sus socios responden de forma ilimitada con sus bienes.

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

**4) Comanditarias:** en estas empresas existen dos tipos de socios: por un lado, están los socios colectivos que participan de la gestión de la empresa y poseen responsabilidad ilimitada. Por otro, los socios comanditarios, que no participan de la gestión y su responsabilidad son limitados al capital aportado.

**5) Sociedad de responsabilidad limitada (S.R.L.):** en estas empresas, los socios sólo responden con el capital que aportaron a la empresa y no con el personal.

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

#### **Tipos de empresa de acuerdo a su tamaño:**

**1) Microempresa:** son aquellas que poseen hasta 10 trabajadores y generalmente son de propiedad individual, su dueño suele trabajar en esta y su facturación es más bien reducida. No tienen gran incidencia en el mercado, tienen pocos equipos y la fabricación es casi artesanal.

**2) Pequeñas empresas:** poseen entre 11 y 49 trabajadores, tienen como objetivo ser rentables e independientes, no poseen una elevada especialización en el trabajo, su actividad no es intensiva en capital y sus recursos financieros son limitados.

**3) Medianas Empresas:** son aquellas que poseen entre 50 y 250 trabajadores, suelen tener áreas cuyas funciones y responsabilidades están delimitadas, comúnmente, tienen sindicato.

**4) Grandes empresas:** son aquellas que tienen más de 250 trabajadores, generalmente tienen instalaciones propias, sus ventas son muy elevadas y sus

trabajadores están sindicalizados. Además, estas empresas tienen posibilidades de acceder a préstamos y créditos importantes.

**Y por último, de acuerdo a la actividad:**

- 1) **Empresas del sector primario:** son aquellas que, para realizar sus actividades, usan algún elemento básico extraído de la naturaleza, ya sea agua, minerales, petróleo, etc.
- 2) **Empresas del sector secundario:** se caracterizan por transformar a la materia prima mediante algún procedimiento.
- 3) **Empresas del sector terciario:** son empresas en que la capacidad humana para hacer tareas físicas e intelectuales son su elemento principal.

**También de acuerdo a la procedencia del capital:**

- 1) **Empresas públicas:** son aquellas en las que el capital proviene del Estado, ya sea municipal, provincial o nacional.
- 2) **Empresas privadas:** su capital proviene de particulares.
- 3) **Empresas mixtas:** en este caso, el capital proviene tanto de particulares como del Estado.

La importancia de la empresa como institución laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no las acciones ilegales que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de ella deben tener en claro su rol y sus tareas.

**2.2.3 Teorías de las Mypes:**

**Ley N° 28015, Ley De Promoción y Formalización De La Micro y Pequeña Empresa**

## Artículo 1.- Objeto de la Ley

La presente Ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

## Artículo 2.- Definición de la Micro y Pequeña Empresa

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

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.

## Artículo 3.- Características de las MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

-El número total de trabajadores:

. Microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

- Pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

Niveles de ventas anuales:

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.

Pequeña Empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias UIT.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

**Decreto Legislativo N° 1086 La Ley De Promoción De La Competitividad, Formalización Y Desarrollo De La Micro Y Pequeña Empresa Y Del Acceso Al Empleo Decente.**

Título I

Disposiciones Generales:

Artículo 1°.- Objeto.

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

Artículo 2°.- Modificación del artículo 3° de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa Modifíquese el artículo 3° de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el cual queda redactado de la siguiente forma:

Artículo 3°.- Características de las MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El financiamiento de las MYPES o PYMES 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 PYMES. 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 PYMES (**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 PYMES más pequeñas, y financiamiento PYMES, 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 & Ordoñez, 2010**).

**El financiamiento de las MYPES 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 IMFs 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 PYMES**

Un actor llamado a tener un rol importante en facilitar el crédito a las PYMES es la Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE, 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 (**Jaramillo, 2005**).

## **2.2.4 Teorías de los sectores productivos:**

**Instituto Peruano de Economía (2014)** En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

**El sector primario:** está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos. Como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales.

**El sector secundario:** está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad. Las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector.

**El sector terciario:** es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas. En tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas. Como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento:**

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios o capital inicial. Por lo general, se toman estos recursos en financiamiento con el propósito de completar el capital semilla e iniciar la unidad productiva. Los recursos de

financiamiento se obtienen siempre a crédito y son siempre reembolsables (**Reyna, 2008**).

La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que no se puedan obtener fondos a través del sistema financiero: de hecho tocaría esperar que si esto no se soluciona, no todos los proyectos serían automáticamente financiados. Las dificultades ocurren en situaciones en las cuál es un proyecto que es viable y rentable no es llevado a cabo (o es restringido) porque la empresa no obtiene fondos del mercado (**Flores y Campillo, 2009**).

### **2.3.2 Definiciones de empresa:**

Las empresas son grupos sociales en el que a través de la administración de sus recursos, del capital y del trabajo se producen bienes y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de una comunidad. Además también es considerada como un conjunto de actividades humanas organizadas con el fin de producir bienes o servicios. Para que una empresa pueda lograr sus objetivos, es necesario que cuente con una serie de elementos, recursos o insumos que conjugados armónicamente contribuyen a su funcionamiento adecuado (**Ramos, 2007**).

La empresa es aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios (**Andrade, 2006**).

### **2.3.3 Definiciones de Mypes:**

Una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Huamán, 2009**).



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, de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Aspilcueta, 2012).

#### **2.3.4 Definiciones de sectores productivos:**

Los sectores productivos o económicos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla. Se distinguen tres grandes sectores denominados primario, secundario y terciario de los cuales hablaremos a continuación: sector primario, sector secundario y sector secundario. (Delgado, 2012)

Actividades o conjuntos de actividades económicas. Los grandes agregados en los que se divide a efectos de su análisis la actividad económica nacional. Se ha hecho clásica la clasificación del conjunto de actividades económicas de un país en tres grandes grupos o sectores: sector primario (minería, agricultura, ganadería, pesca y silvicultura), sector secundario (industrias manufactureras o transformadoras) y sector terciario (comercio y servicios en general), a los cuales se añade más recientemente el denominado sector cuaternario, de contenido no bien definido todavía, en el cual se suelen incluir las actividades económicas relacionadas con el ocio y las nuevas de servicios de sofisticada tecnología. (La gran enciclopedia de economía, 2009)

### **III METODOLOGIA.**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

El diseño fue no experimental – descriptivo

M .....> O

Donde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

O = Observación de las variables de la investigación.

##### **3.1.1 No experimental**

Fue no experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

##### **3.1.2 Descriptivo**

Fue descriptivo, porque solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

#### **3.2 Población y muestra**

##### **3.2.1 Población**

La población estuvo constituida por 15 Micro y pequeñas empresas dedicadas al sector construcción del distrito de Chimbote del año 2015, las mismas que se encuentran ubicados en el distrito de Chimbote, dentro del casco urbano.

##### **3.2.2 Muestra**

Para realizar la investigación se tomó una muestra de 13 micro y pequeñas empresas que representó el 87% de la población, la misma que fue escogida de manera dirigida.

### 3.3. Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de Medición</b>
Perfil de los Propietarios de las Mypes.	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las Mypes.	Cargo	Nominal:  Rep. legal
		Experiencia	Razón: dos años cuatro años seis años más de seis años
		Grado de instrucción	Ordinal: Sin instrucción Primaria Secundaria Técnica universitaria

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de Medición</b>
Perfil de las Mypes.	Son algunas características de las Mypes en Estudio.	Giro del negocio de las Mypes	Nominal: Constructora
		Antigüedad de las Mypes	Razón: Un año dos años tres años cinco años más de cinco años
		La propiedad es en	Nominal: Sociedad Individual Familiar
		Número de trabajadores	Razón: 1-3 3-7 8-15

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento de las Mypes.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento en las Mypes.	Solicitó crédito	Nominal: Sí No
		Entidad a la que solicitó Crédito	Nominal: Entidad bancaria entidad no bancaria especificar
		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Entidad bancaria entidad no bancaria especificar
		Información del Financiamiento	Nominal: Sí No
		Tipo de crédito	Nominal: bancario hipotecario
Destino del financiamiento	Nominal:		

		Recibido	Mejora de establecimiento activo fijo compra existencias
		Relación del financiamiento y la mejora de la rentabilidad de la empresa	Nominal: Sí No especificar en cuánto

**Fuente:** Vásque 2008).

### **3.4 Técnicas e instrumentos**

#### **3.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

#### **3.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información de campo se utilizó un cuestionario estructurado de 12 preguntas cerradas.

### **3.5 Plan de análisis.**

Para la tabulación de la información se utilizó el programa Excel y para hacer el análisis de los resultados de la investigación se utilizó el método descriptivo de comparación de resultados y análisis de los mismos, a la luz de la teoría pertinente.

### **3.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01.

### **3.7 Principios éticos**

No aplicó, por tratarse de una investigación de nivel descriptivo, y además, no se manipuló ninguna variable; tampoco se hace referencia a ninguna persona en particular.

## IV RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1 Resultados:

**4.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las principales características de los propietarios o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.

**CUADRO 01**

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA</b>	<b>RESULTADOS</b>
Cargo que ocupa dentro de la empresa.	01	El 46% (6) es el representantes legales de la Mypes encuestadas son gerentes, el 31% (4) es administrador...Falta...
Tiempo de experiencia del rubro.	02	. El 46% (6) tiene más de seis años en el rubro de construcción civil, 38% (5) tiene cuatro años y 8% (1) tiene dos años.
Grado de instrucción.	03	El 15% (2) posee grado de instrucción secundaria completa, el 39% (5) posee instrucción técnica y el 46% (6) posee educación superior universitaria.

**Fuente:** Elaboración propia en base a las tablas 01, 02 y 03 del anexo 02.

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.

ITEMS	TABLA	RESULTADOS
Antigüedad de la empresa	04	El 46% (6) de las Mypes encuestadas tienen más de 5 años en el rubro empresarial de construcción civil, el 31% (4) tiene 3 años y el 23% (3) tiene un año.
Propiedad	05	El 38% (5) de las Mypes encuestadas la propiedad es en sociedad, el 31% (4) la propiedad es individual y el 31% (4) a propiedad es familiar.
Número de trabajadores	06	El 62% (8) de las Mypes encuestadas poseen más de 8 trabajadores eventuales, 23% (3) poseen menos de 7 trabajadores eventuales y 15% (2) poseen menos de tres trabajadores eventuales.

**Fuente:** Elaboración propia en base a las tablas 04, 05, 06 del anexo 02.



**4.1.3 Respecto objetivo específico 3:** Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA</b>	<b>RESULTADOS</b>
Forma de financiamiento, instituciones.	07	Del 100% de las Mypes encuestadas que obtuvieron crédito, el 69% (9) solicitaron financiamiento en alguna oportunidad del sistema financiero y el 31% (4) no precisa.
Asesoramiento	08	El 62% (8) de las Mypes encuestadas recibió asesoramiento por analistas de crédito y el 38% (5) no recibió asesoramiento.
Tipo de crédito	09	El 69% (9) de las Mypes encuestadas obtuvieron crédito bancario, el 8% (1) dijo que el crédito fue hipotecario y el 23% (3) no precisa.
En qué invirtió el crédito	19	El 23% (3) invirtieron los créditos en mejora de sus establecimientos, el 15% (2) en activo fijo, el 39% (5) en compra de existencias y el 23% (3) no precisa.
Tasa interés cobrada	11	El 23% (3) de las Mypes encuestadas manifestaron estar conformes con la tasa de interés cobrada por el préstamo, el 77 % (10) no están conformes.
Mejora en la rentabilidad	12	El 92% (12) considera al financiamiento como mejora en la rentabilidad de su empresa y el 8% (1) no lo considera.

**Fuente:** Elaboración propia en base a las tablas 07, 08, 09, 10, 11,12 del anexo 02.

## **4.2 Análisis de resultados:**

### **4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:**

- a) De las MYPES encuestados, se establece que el 46% son los representantes legales.
- b) El 46% de los representantes legales encuestados, tienen más de seis años de experiencia en el manejo de empresa del rubro de la construcción (gráfico 02).
- c) El 46% de los micro empresarios encuestados poseen educación superior universitaria, el 38% educación superior técnica y el 15% secundaria completa (gráfico 03), estos resultados no coinciden con los resultados de Gonzales (2014) y Díaz (2014), donde el 50% y 60% de los micro empresarios encuestados tienen grado de instrucción secundaria completa. Estas diferencias podrían deberse a la naturaleza o rubro del negocio a lo que se dedican los microempresarios. Las MYPES estudiadas por Gonzales se dedican a la compra y venta de útiles escolares en Trujillo (2014) y Díaz (2014) a la distribución de útiles de oficina en Cajamarca.

### **4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:**

- a) El 46% de los microempresarios encuestados se dedican al sector construcción hace más de 5 años (ver gráfico 04). Estos resultados estarían implicando que, tienen la antigüedad suficiente para ser estables. Sin embargo, estos resultados no coinciden con los resultados encontrados por Gonzales (2014), donde el 100% tienen más de tres años y Díaz (2014), donde el 50% tienen más de 10 años en el rubro.
- b) El 38% de las MYPES estudiadas dijo que la propiedad del negocio es en sociedad (ver gráfico 05).
- c) El 62% de las MYPES encuestados cuentan con ocho a quince trabajadores eventuales, el 23% menos de siete y el 15% dos trabajadores permanentes (ver gráfico 06). Estos resultados estarían significando que, desde el punto de vista del número de trabajadores el sector construcción es estrictamente pequeña empresa. Sin embargo, estos resultados no coincide con los resultados encontrados por Red ProMype (2008), donde el 71% tienen menos de cinco empleados.

### 4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

- a) El 69% de las MYPES encuestados han manifestado que recibió financiamiento en alguna oportunidad del sistema financiero. El 69% de entidades bancarias de: Banco Continental, Scotiabank (gráfico 07). Estos resultados coinciden con los encontrados por Tello (2014) donde el 90.4% de las MYPES consiguió su crédito en un banco comercial; sin embargo, no coincide con los resultados encontrados por Gonzales, donde el 90% es con préstamos de terceras personas y Díaz, donde el 70% de las MYPES financian sus actividades con recursos propios.
- b) El 62% de las MYPES encuestados recibió asesoramiento por un analista de créditos (gráfico 08); por lo tanto, se infiere que los empresarios deben invertir adecuadamente el financiamiento recibido.

El 69% de las MYPES encuestados dijo que el tipo de crédito que obtuvieron fue crédito bancario (gráfico 09).

- c) El 23% de las MYPES encuestados dijo que los créditos recibidos fue destinado a mejora del establecimiento, el 15% dijo que lo utilizaron para activo fijo y el 39% de los encuestados utilizó el crédito en compra de existencias (gráfico 10). Estos resultados no coinciden con los encontrados por Tello (2014), que fue para capital de trabajo 61.2% y Gonzales (2014), que fue para mejora de local 40%.
- d) El 77% de las MYPES encuestados dijo no estar conformes con la tasa de interés cobrada por las entidades bancarias (gráfico 11). Estos resultados coinciden con los encontrados por Tello (2014) donde el 79.3% considera no estar conforme con los altos intereses pagados por los créditos.

El 92% de las MYPES considera que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa (gráfico 12). Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Gonzales (2014) donde el 90% de las MYPES encuestadas considera que el financiamiento a mejorado la rentabilidad de la empresa.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al objetivo específico 1:**

Las principales características de los dueños y/o representantes legales de las MYPES encuestadas son: Poco menos de la mitad (46%) de los empresarios de las MYPES encuestados son representantes legales y tienen grado de instrucción universitaria. Por el hecho de que un porcentaje significativo de los representantes legales tiene instrucción superior universitaria, esto se constituye en una ventaja para que dichos empresarios mejoren la inversión del financiamiento que reciben; sin embargo, el sistema bancario debe procurar implementar programas de capacitación sobre inversión del financiamiento para asegurar la devolución del financiamiento que otorga el sistema financiero.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2:**

Las principales características de las MYPES encuestadas son: poco menos de la mitad (46%) de las MYPES tienen más de cinco años en el rubro de la construcción, y poco menos de 2/3 (62%) poseen más de ocho trabajadores eventuales y formaron sus empresas en sociedad. Estas características estarían implicando que las MYPES estudiadas tienen el tiempo suficiente en el rubro de construcción para ser estables; en consecuencia, tiene una ventaja para acceder al sistema financiero bancario para solicitar créditos.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Las principales características del financiamiento de las MYPES encuestadas son: poco más de 2/3 (69%) de las MYPES encuestados solicitaron créditos de terceros para financiar sus actividades, sin embargo, consideran que las altas tasas de interés cobradas por las entidades financieras impiden que los empresarios demanden recursos por el alto costo financiero.

### **5.4. Conclusión general:**

Las principales características de las MYPES encuestadas son: 1) Respecto a las características de los empresarios, poco menos de la mitad (46%) de los empresarios son representantes legales y tienen grado de instrucción universitaria. 2) Respecto a las características de las MYPES encuestadas, poco menos de la mitad (46%) de las MYPES tienen más de cinco años en el rubro de la construcción, y poco menos de 2/3 (62%) poseen

más de ocho trabajadores eventuales y formaron sus empresas en sociedad. 3) Respecto a las características del financiamiento de las MYPES encuestadas, poco más de 2/3 (69%) solicitaron créditos de terceros para financiar sus actividades económicas.

Dado de que más de 2/3 (69%) de las MYPES encuestadas solicitaron financiamiento del sistema bancario; sin embargo, a decir de los mismos empresarios la tasa de interés que cobra el sistema bancario es muy alta. Por lo tanto, se debe procurar que el Estado genere programas de apoyo a las micro y pequeñas empresas en general y a las micro y pequeñas empresas del sector construcción en particular.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

Bazán, J. (2006). La demanda de crédito en las Mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado. (2008 Agosto,21). Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>.

Bernilla, M. (2006), Prácticas para formar mypes. Editorial Edigraber. Lima.

Briceño. (2009). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtm>

Castillo, A. (2005), La micro y pequeña empresa” [Serie en internet].[citada en 2011Febrero 11]. [Alrededor de 45 pantallas]. Disponible en: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2005/afcd-mpymem.htm>.

Centty, V. (2002). El Contexto del Desarrollo de las Pymes - Eumed.net [www.eumed.net/.../antecedentes%20de%20LAS%20PYMES%20..](http://www.eumed.net/.../antecedentes%20de%20LAS%20PYMES%20..).INFORME PYME ¿ REGIÓN DE AREQUIPA.

Henriquez. (2009). Políticas para las pymes frente a la crisis - Conclusiones de un estudio comparativo de América Latina y Europa. Organización Internacional del Trabajo. Obtenido de [http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_191351.pdf](http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf)

Díaz, M. (2013). “Caracterización, rentabilidad y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro distribuidora de útiles de oficina de Lajas-Chota. Cajamarca. Uladech. Tesis.

Fernández, E. (2010). Aporte del sistema de garantías a las Mype en el mercado financiero” [Serie en internet]. [citada en 2011Mayo 03]. [Alrededor de 04 pantallas]. Disponible en: <http://www.varianzablog.com/labs/fogapi/index.php?id=2>.

- Flores, A. (2004). Metodología de gestión para la micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. [sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/tesis/empre/flores\\_ka/flores\\_ka.htm](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/tesis/empre/flores_ka/flores_ka.htm).
- Flores,B., Campillo, C. (2009). “Tesis doctoral: “Provisión de Financiamiento Eficiente”.[dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3651126.pdf](http://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3651126.pdf) de BVM Flores - Artículos relacionados.
- FOGAPI: (2004), Fundación Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria (MEMORIA 2004).
- García, A. (2001). Levitsky J. y Hojmark L. La micro y pequeña empresa en Latino América. La experiencia de los servicios de desarrollo empresarial.2001.
- Giraldo (2014) .Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote, periodo 2011, de Chimbote- Perú.
- Herrera G.,Limón,F, Suárez, Soto M.,Ibañe y García A. (2008). “Fuentes de financiamiento en época de crisis.O.E.L. Disponible en: <http://www.eumd.net/cursecon/mx/2006/ghs.htm>.
- Gonzales, S. (2014). “Caracterización, rentabilidad y financiamiento de las mypes sector comercio rubro útiles escolares del centro de Trujillo año 2013”. Uladech. Tesis.
- León de Cermeño J.& Schereiner, M.(1998). Financiamiento para las micro y pequeñas empresas: Algunas línea de acción.
- Jiménez. (2014). Alternativas de financiamiento adecuadas para la MYPE en Hermosillo, Sonora, México. Obtenido de <http://itiredhat.upaep.mx/~sistemp/MemoriasColoquio2011/Articulos%202011/Mesa%208%20-%20Desarrollo%20Econ%C3%B3mico/Art%C3%ADculo%201.pdf>

- MTPE: (2005), Dirección Nacional de la Micro y Pequeña Empresa. “Elaboración de Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa”. 2005.
- Pachas, P. (2008) Préstamos Caros a las Pymes; le Restan Competitividad. UNMSM. [www.monografias.com](http://www.monografias.com) › Administración y Finanzas › Finanzas <https://docs.google.com/document/d/1lQQt5p2NhJBVJUHV0.../edit>
- Pérez, & Campillo. (2011). Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestion-micro-empresas-peruanas/>
- Reyna, R. (2008). “Incidencia del financiamiento y la capacitación y la rentabilidad en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicios y su implicancia en el desarrollo socioeconómico del distrito de Nuevo Chimbote en el período 2005-2006. Disponible en: Tesis de maestría en contabilidad Universidad los Angeles de Chimbote; Chimbote,2008. [erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/.../16285520140702071545.pdf](http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/.../16285520140702071545.pdf). [www.calameo.com/books/0018735646bea24616575](http://www.calameo.com/books/0018735646bea24616575)
- Red Promype. [Página en internet]. Piura. [Citada 08/03/12].Disponible en:<http://redpromype.com/trabajo/diagnóstico-situacional-de-la-problemática-de-las-mypes-en-la-región-piura>.
- Silupú, B. (2008). Fondos de capital de riesgo, una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en el Perú.
- Tello, S. (2014), tesis: Restricción del Crédito a las Pymes; le restan Competitividad [Revistas.uap.edu.pe/ojs/Index.PHP/LEX/article/download/623/508](http://Revistas.uap.edu.pe/ojs/Index.PHP/LEX/article/download/623/508) de SYT cabello. Artículos relacionados.
- Taveras, J. (2005). Financiamiento Bancario. República Dominicana: Facultad de Ciencias Económicas UASD. Decano de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Autónoma de Santo Domingo UASD.



- Vásquez, F. (2014). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices.
- Villarán F. Riqueza popular. Pasión y gloria de la pequeña empresa, publicación del Congreso de la República. Lima. 1998.
- Zevallos, S. (2003). Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina, Montevideo; [citado 2012 Noviembre 30]. Disponible en: <http://www.allbusiness.com>.
- Zambrano, M. (2006). Realmente el gobierno apoya las MYPEs. Lima: [citada 2008 Mar 23]. disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-apymes.shtml>.
- Zorrilla, J. (2007). Las PYMES en México y su Participación en la Economía, México; [citado 2012 Noviembre 30]. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com>.

## 6.2 Anexos

### 6.2.1 Anexo 1: Matriz de Consistencia lógica

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	POBLACION Y MUESTRA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote,2015?	Determinar y describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del ámbito de estudio,2015.</li> <li>2. Describir las características de los gerentes y/o representantes de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2015.</li> <li>3. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio,2015.</li> </ol>	Se tomó como muestra para ésta investigación a una población de 13 micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Chimbote.

**Fuente:** Elaboración propia.

## 6.2.2 Anexo 2: Cuestionario de recojo de información.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### CUESTIONARIO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario dirigido a los representantes legales y/o propietarios o gerentes de las micro y pequeñas empresas del sector construcción en el distrito de Chimbote, provincia del Santa, departamento de Ancash – período 2015.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las Micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación.

**Instrucciones:** Sírvase a marcar con una “x” la opción que usted considera la correcta, si es necesario especifique para una mejor recolección de los datos.

#### I. RESPECTO A LOS DATOS INFORMATIVOS DEL PROPIETARIO

1.1 ¿Cuál es el cargo que ocupa dentro de la empresa?

A. Representante legal    B. Gerente general    C. Administrador    D. Otros

Especifique.

1.2 ¿Cuánto tiempo tiene de experiencia en manejo de la empresa?

1 – 2 años        2 – 4 años        4 – 6 años        Más de 6 años   

1.3 Grado de instrucción del propietario de la empresa

- Primaria        - Secundaria        - Técnica

- Universitaria  - Sin instrucción

## II.-RESPECTO AL PERFIL DE LA EMPRESA

2.1 Antigüedad de la empresa

0 - 1 año  1 – 3 años  3 – 5 años  Más de 5 años

2.2 La propiedad es en:

A.- Sociedad  B.- Individual  C.- Familiar  D.-Otro

Especifique:

---

2.3 Número de trabajadores que laboran en la empresa. Permanentes....eventuales.

1-2 trabajadores  2-7 trabajadores  8 -15 trabajadores

## III.- RESPECTO AL FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA

3.1 ¿Ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad? Especificar institución.

SI  NO

Institución:

---

3.2 ¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento?

SI  NO

3.3. ¿Cuál fue el tipo de crédito recibido?

a. Crédito bancario  b. Crédito Hipotecario  c. Crédito de Consumo

d. Crédito Pignatorio  e. Crédito Vehicular  f. Otro tipo de crédito

Especificar: \_\_\_\_\_

3.4 Con el financiamiento obtenido ha realizado inversiones como:

- Mejoramiento del Establecimiento SI  NO
- Compra de activos fijos  SI  NO
- Compra de mercaderías  SI  NO
- Compra de existencias  SI  NO

3.5 ¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?

SI  NO

Especificar tipo y % de la tasa de interés: -----

3.6 ¿Considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad del negocio?

SI  NO

¿Por qué? \_\_\_\_\_

### 6.2.3 Anexo 3: Tablas de resultados.

#### Procesamiento de datos.

Luego de recolectar la información se procedió a ordenar los datos en cuadros estadísticos para el procesamiento respectivo, esto se logró con la utilización de la herramienta de Microsoft Excel, la que me facilitó el trabajo y a la vez me proporcionó el soporte necesario para el análisis e interpretación de gráficos.

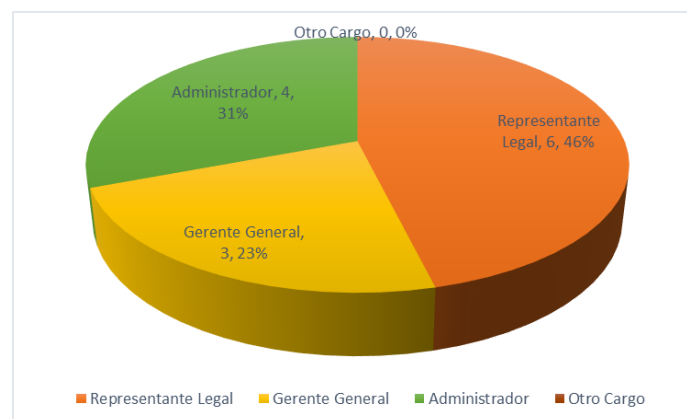
#### A.- DATOS INFORMATIVOS DEL PROPIETARIO

##### 1. ¿Cuál es el cargo que ocupa dentro de la empresa?

Tabla 01

Denominación	Cantidad	%
Representante Legal	6	46
Gerente General	3	23
Administrador	4	31
Otro Cargo	0	0
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 01



*Fuente: elaboración propia*

#### **Análisis e Interpretación: (Cuadro 01 y Gráfico 01)**

*Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 46% de los encuestados contestó que es representante legal, 23 % es gerente general, y el 31 % es administrador.*

2. ¿Cuánto tiempo tiene de experiencia en manejo de la empresa?

Tabla 02

Denominación	Cantidad	%
1 - 2 años	1	8
2 - 4 años	6	46
4 - 6 años	5	38
Más de 6 Años	1	8
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 02



*Fuente: elaboración propia*

**Análisis e Interpretación: (Cuadro 02 y Gráfico 02)**

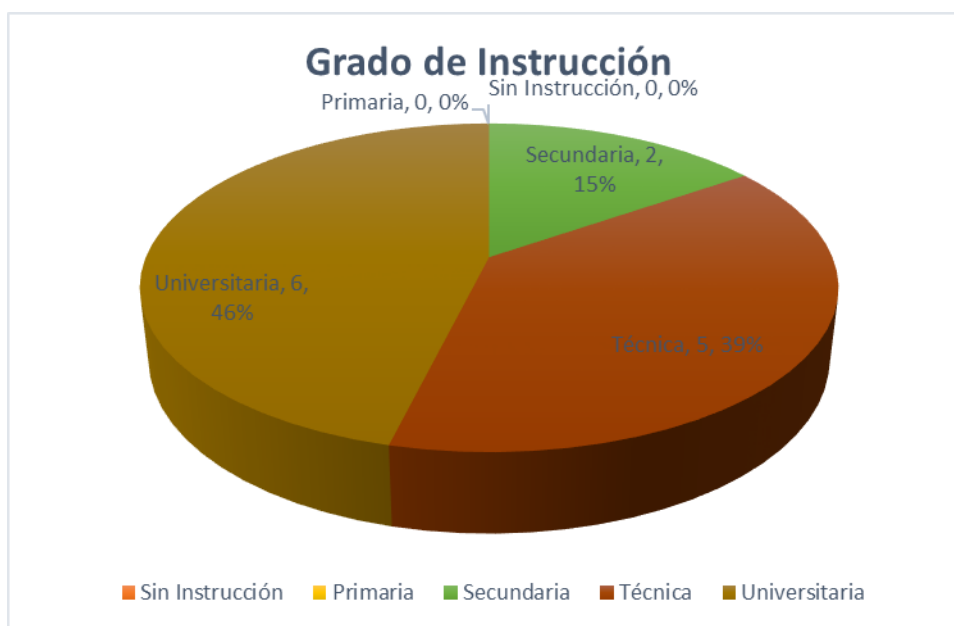
Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 8 % contestó que tiene más de un año de experiencia en la empresa, el 8 % tiene más de dos años de experiencia, el 38 % tiene más de cuatro años de experiencia y el 46 % contestó que tiene más de seis años.

### 3. Grado de instrucción del propietario de la empresa

Tabla 03

Denominación	Cantidad	%
Sin Instrucción	0	0
Primaria	0	0
Secundaria	2	15
Técnica	5	38
Universitaria	6	46
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 03



*Fuente: elaboración propia*

#### **Análisis e Interpretación: (Cuadro 03 y Gráfico 03)**

Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 15 % contestó que tiene grado instrucción secundaria, el 39 % tiene grado instrucción técnica y el 46 % contestó que tiene grado instrucción universitaria.



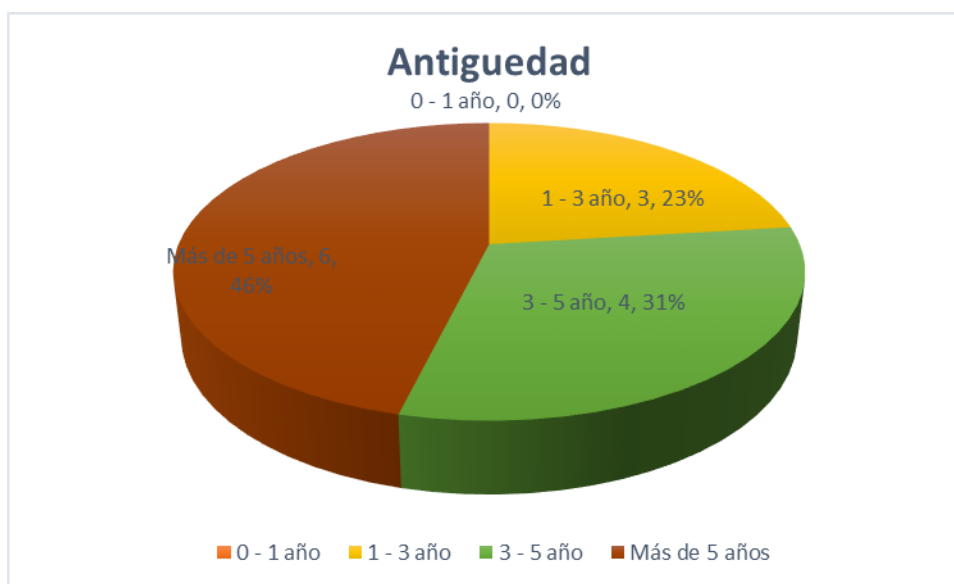
## B. PERFIL DE LA EMPRESA

### 4. ¿Antigüedad de la empresa?

Tabla 04

Denominación	Cantidad	%
0 - 1 año	0	0
1 - 3 año	3	23
3 - 5 año	4	31
Más de 5 años	6	46
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 04



*Fuente: elaboración propia.*

#### **Análisis e Interpretación: (Cuadro 04 y Gráfico 04)**

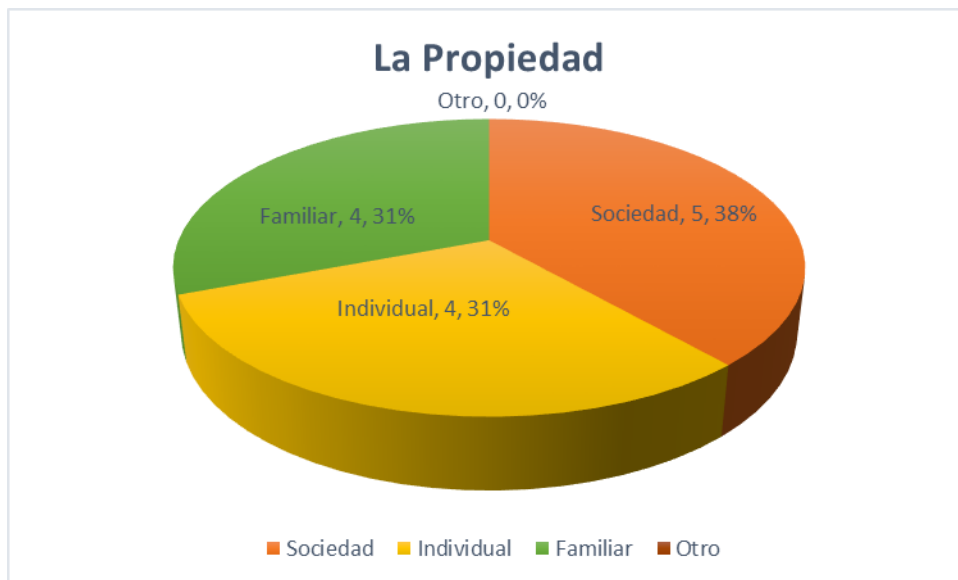
Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 23 % contestó que la empresa tiene más de 1 año de antigüedad, el 31 % contestó que la empresa tiene más de 3 años y el 46 % que la empresa tiene más de 5 años.

5. La propiedad es en:

Tabla 05

Denominación	Cantidad	%
Sociedad	5	38
Individual	4	31
Familiar	4	31
Otro	0	0
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 05



*Fuente: elaboración propia.*

**Análisis e Interpretación: (Cuadro 05 y Gráfico 05)**

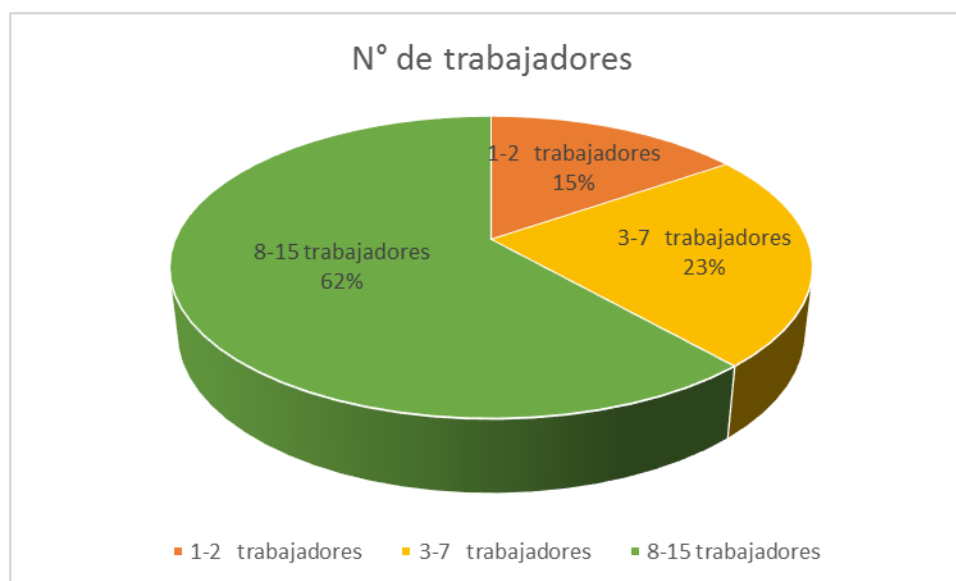
Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 38 % contestó que la empresa es de propiedad en sociedad, 31% es individual y el 31% contestó que es familiar.

6. ¿Número de trabajadores que laboran en la empresa?

Tabla 06

Denominación	Cantidad	%
1-2 trabajadores	2	15
3-7 trabajadores	3	23
8-15 trabajadores	8	62
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 06



*Fuente: elaboración propia*

**Análisis e Interpretación: (Cuadro 06 y Gráfico 06)**

Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 15% de los encuestados poseen dos trabajadores permanente, el 23% poseen menos de siete trabajadores eventuales, y el 62% poseen más de 8 trabajadores eventuales en su empresa.

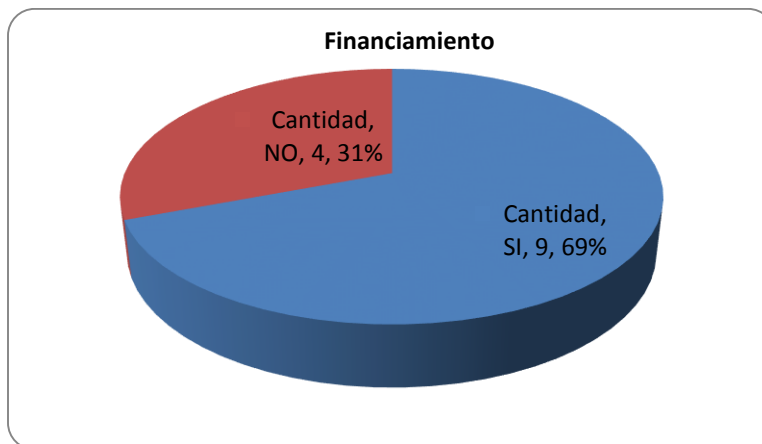
## 7. FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA

### 7. ¿Ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad?

Tabla 07

Denominación	Cantidad	%
SI	9	69
NO	4	31
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 07



*Fuente: elaboración propia*

#### *Análisis e Interpretación: (Cuadro 07 y Gráfico 07)*

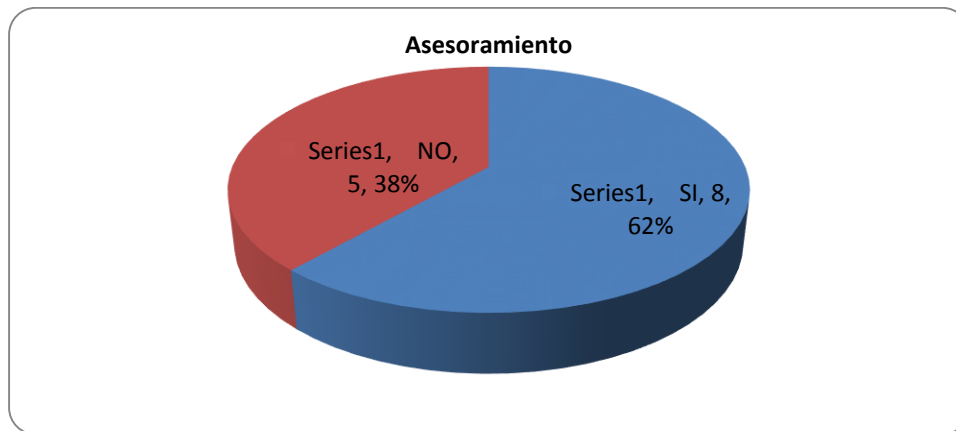
*Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 69 % contestó que sí ha solicitado financiamiento en alguna oportunidad, el 31 % contestó que no ha solicitado financiamiento.*

8. ¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento?

Tabla 08

Denominación	Cantidad	%
SI	8	62
NO	5	38
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>100</b>

Gráfico 08



*Fuente: elaboración propia*

*Análisis e Interpretación: (Cuadro 08 y Gráfico 08)*

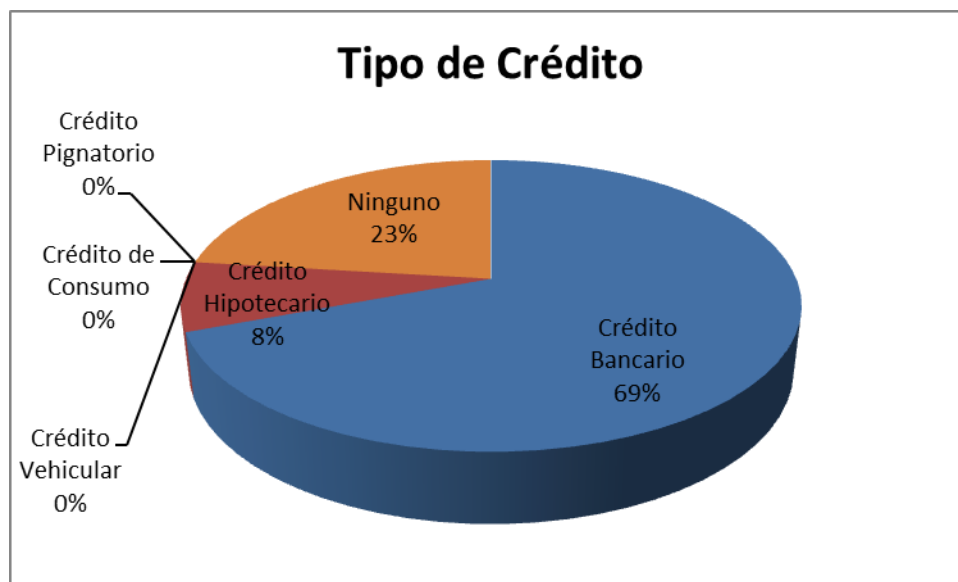
*Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 62 % contestó que si recibió asesoramiento de crédito por un analista, el 38 % no recibió asesoramiento.*

9. ¿Cuál fue el tipo de crédito recibido?

Tabla 09

Denominación	Cantidad	%
Crédito Bancario	9	69
Crédito Hipotecario	1	8
Crédito de Consumo	0	0
Crédito Pignatorio	0	0
Crédito Vehicular	0	0
Ninguno	3	23
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 09



*Fuente: elaboración propia*

**Análisis e Interpretación: (Cuadro 09 y Gráfico 09)**

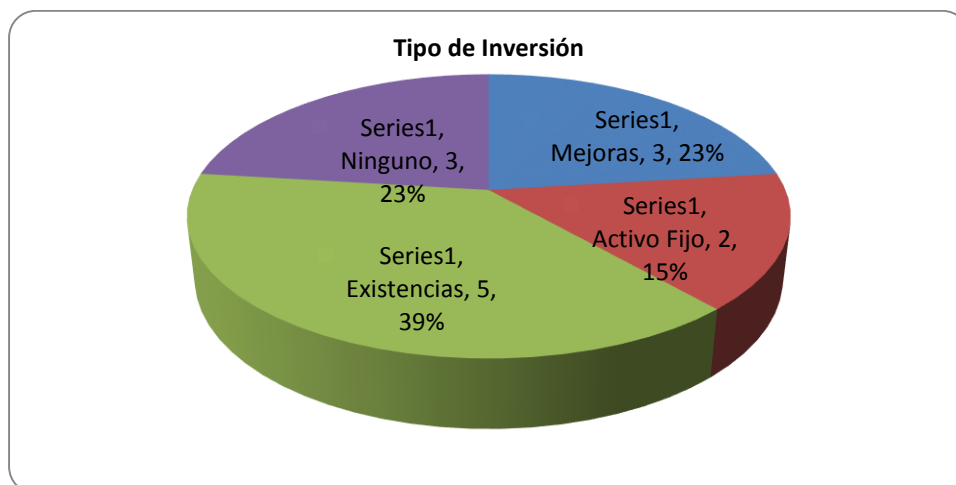
Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 69 % contestó que el tipo de crédito recibido fue crédito bancario, el 8 % contestó que el tipo de crédito recibido fue crédito hipotecario, y el 23 % no recibió ningún el tipo de crédito.

10. Con el financiamiento obtenido ha realizado inversiones como:

Tabla 10

Denominación	Cantidad	%
Mejoras	3	23
Activo Fijo	2	15
Existencias	5	38
Ninguno	3	23
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 10



*Fuente: elaboración propia*

**Análisis e Interpretación: (Cuadro 10 y Gráfico 10)**

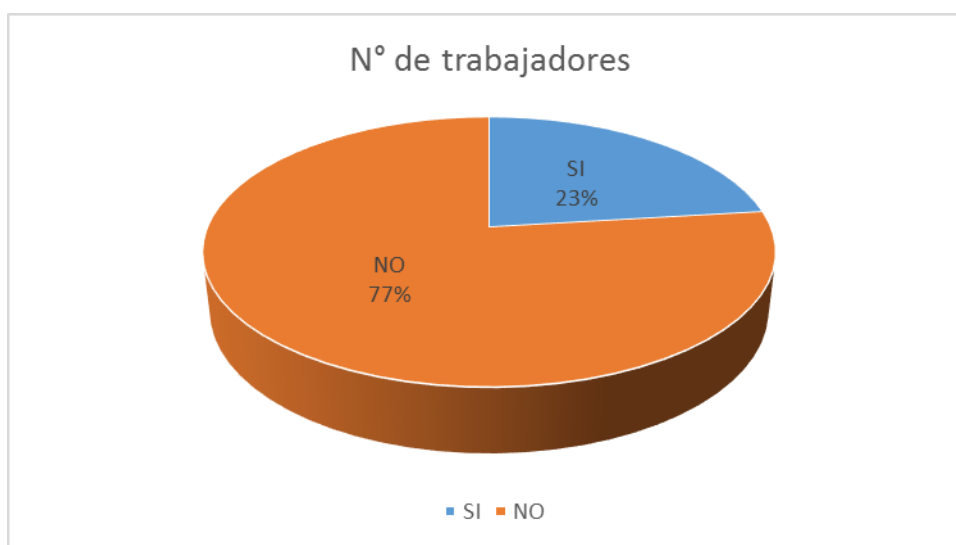
Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 23% contestó que hizo mejoras de establecimiento, 15 % contestó que con dicho financiamiento compro activos fijos, el 30 % compró existencias, y el 23% no precisa.

**11. ¿Se encuentra conforme con la tasa de interés cobrada por la entidad financiera?**

**Tabla 11**

Denominación	Cantidad	%
SI	3	23
NO	10	77
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

**Gráfico 11**



*Fuente: elaboración propia*

**Análisis e Interpretación: (Cuadro 11 y Gráfico 11)**

*Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 23 % contestó que está conforme con la tasa de interés cobrada por el crédito recibido y el 77 % contestó que no estar conforme.*

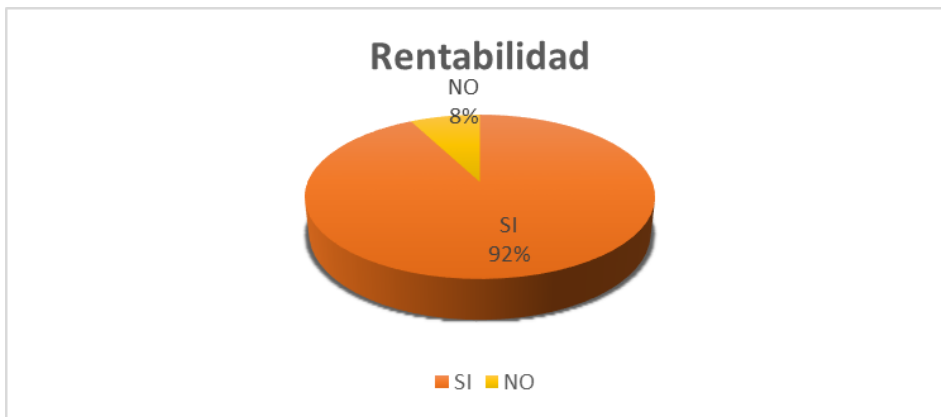


12. ¿Considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad del negocio?

Tabla 12

Denominación	Cantidad	%
SI	12	92
NO	1	8
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100</b>

Gráfico 12



*Fuente: elaboración propia*

*Análisis e Interpretación: (Cuadro 12 y Gráfico 12)*

*Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a 13 empresas constructoras del distrito de Chimbote se puede apreciar que el: 92 % considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad, el 8 % no lo considera.*