



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:
CASO POLLERIA “LAS DELICIAS CKICKEN” - CHIMBOTE,
2016.**

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

AUTORA:

BACH. RIVASPLATA FERNANDEZ ELITA

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

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 COMERCIO DEL PERÚ:
CASO POLLERIA “LAS DELICIAS CKICKEN” - CHIMBOTE,
2016.**

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

AUTORA:

BACH. RIVASPLATA FERNANDEZ ELITA

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE-PERÚ

2017

JURADO EVALUADOR DE TESIS

PRESIDENTE

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA

SECRETARIO

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

AGRADECIMIENTO

Primero, doy gracias a Dios por guiarme y por permitirme ver que todos mis objetivos son posibles gracias al esfuerzo y la dedicación que le dé y por sobre todo enseñarme que los obstáculos son las pruebas donde se nos permite mostrar nuestra fortaleza.

Agradecer a mi familia, por todo el apoyo brindado, por los consejos, por las llamadas de atención cuando fueron necesarias, y por mostrarme que siempre puedo contar con ellos a pesar de todo, incluso de mi misma.

Y a cada uno de los docentes que tuve el placer de conocer, que fueron parte de mi formación tanto académica como personal, a todos ellos muchas gracias, por la paciencia, colaboración y el apoyo constante brindado.

DEDICATORIA

A mis padres

La presente tesis la dedico a mis padres, quienes me han apoyado desde el inicio de mi formación profesional, siempre motivándome a seguir adelante hasta alcanzar mis metas, sin dejar de lado la honestidad, la humildad y la responsabilidad que hace la diferencia como profesional.

A mi docente Mgtr. Víctor Sichez Muñoz que sin su apoyo nada de esto sería posible culminar mi carrera profesional.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, respectivamente; encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica, la mayoría de los autores(investigadores) nacionales revisados, coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, es decir ayuda a las empresas a crecer, invirtiendo en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo, tecnología y activos fijos y poder así alcanzar el tamaño óptimo, además, el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de dichas empresas. En lo que respecta a la empresa de comercio del caso en estudio, esta empresa recurrió a financiamiento de terceros, más concretamente del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa) para la ampliación y renovación del local, capital de trabajo y para la adquisición de activo fijo, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos y utilidades, y así poder ser más competitiva en el mercado de pollerías de Nuevo Chimbote. Finalmente, concluimos que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas de comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, el financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formal

Palabras clave: Financiamiento, empresa, sector comercio.

ABSTRACT

The present research work had as general objective: To determine and describe the characteristics of the financing of the micro and small companies of the commerce sector of Peru and of the chicken delicatessen "Las Delicias Chicken" - Chimbote, 2016. The research was qualitative-bibliographical- Documentary and case. The literature review and interview technique, as well as the bibliographic index instruments and a questionnaire of closed questions, respectively, were used to collect the information; With the following results: Regarding the bibliographic review, most of the national authors (researchers) reviewed, agree that access to financing allows micro and small companies to have a greater capacity for growth and development, that is, to help companies to grow, Investing in the improvement and expansion of premises, working capital, technology and fixed assets and thus be able to reach the optimum size, In addition, financing is one of the most important pillars for sustaining, strengthening and growing the revenues of these companies. With regard to the trading company in the case under study, this company used third party financing, more specifically the formal non-bank system (Caja Municipal del Santa) for the expansion and renovation of the premises, working capital and for the acquisition Of fixed assets, which in turn allowed it to improve its revenues and profits, and thus to be more competitive in the poultry market of Nuevo Chimbote. Finally, we conclude that one of the fundamental characteristics of the micro and small commerce companies in Peru and of the company of the case is that the financing is mixed; That is to say, the financing is own and third, mainly of the non-banking formal system .

Keywords: Financing, company, trade sector.

CONTENIDO

I.	INTRODUCCIÓN	11
II.	REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1	ANTECEDENTES	15
2.1.1	Internacionales.....	15
2.1.2	Nacionales	19
2.1.3	Regionales	23
2.1.4	Locales.....	24
2.2	BASES TEÓRICAS.....	26
2.2.1	Teoría del financiamiento.....	26
2.2.2	Teoría de las empresas.....	48
2.2.3	Teoria de las Mypes.....	53
2.2.4	Teoria del sector comercio	57
2.2.5	Descripcion de la empresa de caso	59
2.3	MARCO CONCEPTUAL	59
2.3.1	Deficiones de financiamiento	59
2.3.2	Deficiones de empresas	60
2.3.3	Deficiones de micro y pequeñas empresas	61
2.3.4	Definiciones de sectores	62
2.3.5	Definición del sector comercio.....	62
2.3.6	Definición de la pollería “LA DELICIAS Ckicken”	62

III.	METODOLOGÍA.....	62
3.1	Diseño de la investigación	62
3.2	Población y muestra.....	63
3.3	Definición y operacionalización de las variables.....	63
3.3	Técnicas e instrumentos.....	63
3.4.1	Técnicas.....	63
3.4.2	Instrumentos	63
3.5	Plan de análisis.....	63
3.6	Matriz de consistencia.....	64
3.7	Principios éticos.....	64
IV.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	64
4.1	RESULTADOS.....	64
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1.	64
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2.	69
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.	70
4.2	ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	74
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1	74
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2	75
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3	76
V.	CONCLUSIONES	77
5.1	Respecto al objetivo específico 1.....	77
5.2	Respecto al objetivo específico 2.....	77

5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	78
5.4	Conclusión general.....	78
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	79
6.1	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	79
6.2	ANEXOS	87
6.2.1	Anexo1: Matriz de consistencia	87
6.2.2	Anexo 2: Modelo de fichas bibliográficas.....	88
6.2.3	Anexo 3: Cronograma de actividades.....	88
6.2.4	Anexo 4: Presupuestos.....	88
6.2.5	Anexo 5: Financiamiento.....	90
6.2.6	Anexo 6: Cuestionario de recojo de información.....	90

I. INTRODUCCION

Las micros y pequeñas empresas (MYPES) conforman uno de los pilares básicos de la economía nacional. Su participación en el desarrollo del país es trascendente, y de contar con el apoyo necesario, podrían ser la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país. El micro y pequeñas empresas surgieron como un fenómeno socioeconómico que buscaba responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido, se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidades de desarrollo personal. Pero, a pesar de estas bondades, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad debido a una serie de factores, tales como la falta de apoyo financiero. Los problemas en el funcionamiento de los mercados de crédito constituyen un obstáculo para el crecimiento económico de los países y afectan, particularmente, a las pequeñas y medianas empresas y no solo a las que se encuentran en actividad, sino también a las que están por crearse, según lo manifestado por **(Ferraro, 2010)**.

El financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas (en adelante MYPES) tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, expandir el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones basándose en la importancia económica y social que actualmente tienen las Mypes en el Perú. En las últimas décadas las micro y pequeñas empresas han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos y esto es debido a su importancia puesto que son considerados como la espina dorsal del sector empresarial, representando el 99% del total de empresas existentes en el mundo y brindando dos tercios del total de puestos de trabajo **(González, Jiménez & Záez, 2008)**

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a la MYPE 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 estas 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 el Perú las MYPES surgieron como fenómeno socioeconómico que buscaba responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. Desde el inicio las MYPES fueron una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidades de desarrollo, entre otros; pero actualmente se han convertido en toda una fortaleza productiva para el país (**Gomero, 2003**).

Debido a su contribución a la producción, generación de empleo e ingreso económico y representan el 98% del total de empresas en el Perú (**Galván, s/f**).

Por su parte, **Choy (2010)** afirma que, en el Perú las MYPE representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas opera en la informalidad, La gran mayoría de las MYPE informales se ubican fuera de Lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores familiares generalmente no remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares. Las MYPES, además, aportan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal y de mala calidad. Al respecto **Okpara y Wynn (2007)** afirman que los pequeños

negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

En términos económicos, cuando un empresario de las micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. Sin embargo, las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y su desarrollo.

Por ello, las MYPES en el Perú no cuentan con el financiamiento adecuado para hacer surgir su negocio.

En el Distrito de Chimbote al igual que en otras ciudades el acceso al crédito es restringido, las MYPES afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad de acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, restricción de mercado, estas barreras impiden acceder a un financiamiento con un costo de crédito adecuado, hay que brindarles asistencia técnica (capacitarlos en procesos de gestión y producción) sólo así tendremos MYPES más competitivas que contribuyan con el desarrollo del país.

Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio existe un vacío del conocimiento en el cual se desconocen las principales características del financiamiento de la Micro y Pequeñas empresas en estudio. Por ejemplo, se desconoce si dicha MYPE accede o no a financiamiento, si lo hace, a qué sistema financiero recurre, qué tipo de interés pagan, etc., Asimismo, se desconoce si tienen acceso o no a programas de capacitación, tipos de capacitación, si capacitan al personal, etc.

Por las razones expuestas y la poca información que se tiene sobre las unidades de análisis de investigación, el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general:

Determinar y describir características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016.

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

1.-Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.

2.- Describir las características del financiamiento de la de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016.

3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, no permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. También la investigación se justifica porque la mayoría de autores llegan al mismo resultado que las MYPE enfrenta una serie de obstáculos que limita su supervivencia por la falta de apoyo financiero, la poca importancia que le dan los gobiernos de turno, no existen programas de capacitación para el personal encargado y las pocas facilidades para formalizar sus negocios. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micros y pequeñas empresas del sector en estudio.

Asimismo, la presente investigación también se justifica por su aporte metodológico y práctico. Desde el punto de vista del aporte a la metodología, la presente investigación se

justifica porque servirá como guía metodológica para realizar otros trabajos parecidos en otros ámbitos geográficos y en otros casos, desde el punto de vista práctico, la presente investigación se justifica porque proporcionará aspectos concretos de las características del financiamiento de la empresa de estudio del caso.

Por último, la investigación también se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución, sustentación y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación (tesis)

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango”, realizado en Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas. Cuya metodología fue: Descriptivo, llegó a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con

instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos. Asimismo, los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos en busca de recursos para financiar sus actividades.

Gómez (2013) en su trabajo de investigación denominado: “El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Veracruz” – México. Cuyo objetivo general fue: Analizar el arrendamiento financiero y su viabilidad como instrumento de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas con mejoras de crecimiento económico. Cuya metodología fue: Descriptiva, llegó a los siguientes resultados: La empresa de Veracruz no contaba con financiamiento adecuado, sino con créditos bancarios el cual requerían de garantías mayores y en algunos casos duplicaba o triplicaba el monto del valor solicitado. Es por ello que la empresa Veracruz recurrió al sistema del arrendamiento financiero, mostrando luego, un alto nivel de crecimiento y desarrollo, el cual alcanzó la calidad de sus productos y servicios; el mismo que se convierte como la mejor alternativa de financiamiento que ha impulsado a la empresa mencionada.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. Universidad de Cuenca, Ecuador, con la finalidad de dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, llegó a los siguientes resultados: que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener

un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos.

Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011) en su investigación denominada: “El financiamiento a las Mypes en América Latina “en la ciudad Santiago de Chile- Chile. Cuyo objetivo general fue identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. El estudio se enfoca en la dinámica de las instituciones e instrumentos financieros en países como Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México y otros. Para esta investigación se utilizó el método científico, analítico inductivo, se realizó un trabajo de campo que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones llegando a los siguientes resultados: En Argentina, solo la quinta parte de las Mypes obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, la sexta parte de las Mypes accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado la quinta parte obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, la sexta parte de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. En México, el acceso es todavía menor, sólo menos de la quinta parte de las Mypes acceden financiamiento, en El Salvador menos de la tercera parte de las Mypes obtuvieron crédito en los últimos 5 años. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la

región presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

Monroy (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de las PYMES en México durante la última década (2000-2010)”, de la ciudad de México – México. Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las PYMES, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

Recinos (2011) en un trabajo de investigación sobre “El Apoyo del Estado a las Micro y Pequeñas Empresas” realizado en la ciudad de San Vicente, el Salvador. Cuyo objetivo general fue: Realizar una valoración a nivel intermedio de los alcances, satisfacción y el impacto que ha tenido en los beneficiados, las limitantes y beneficios que han obtenido las micro y pequeños empresarios de San Vicente. Cuya metodología fue: De tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal llegó a la siguiente conclusión: Durante épocas de crisis, las MYPE llegan a ser uno de los bastiones principales para evitar colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber

el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios.

En el Salvador las MYPE es un actor clave para el crecimiento del país y tiene una fuerte incidencia en la economía como generadoras de empleo. Actualmente se contabilizan 622,377 microempresas y 13,209 pequeñas empresas, que representan un 99.4% del parque empresarial. Asimismo, absorben más del 58% de los ocupados a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado. Un 72% de las microempresas son “cuenta propia”, lo que limita sus posibilidades de acceso a recursos (monetarios, técnicos y de información, entre otros). y de solucionar problemas que sobrepasen su capacidad individual.

2.1.2 Nacionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región Ancash; que hayan utilizado las misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Kong & Moreno. (2014) en su trabajo de investigación: Influencia de las fuentes de financiamiento de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque. Cuyo objetivo fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. Cuya metodología utilizada fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 130 gestores de las Mypes y a 4 representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación

en el mercado del Distrito de San José, obteniendo resultados medidos a través de encuestas y entrevistas. Nos concluye: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Tamariz (2014) en su trabajo de investigación denominado: "El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014", realizado en la ciudad de Lima. Cuyo objetivo general fue: Identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las MYPES en el Perú, 2014. Obtuvo los siguientes resultados: Las MYPES constituyen casi en su totalidad de todas las empresas existentes en el Perú, crean empleo para alrededor de más de la mitad de la PEA y genera riqueza en casi la mitad de su totalidad del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPES tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Quincho (2013) en su trabajo de investigación denominado: "La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPES, en la ciudad de Chíncha Ica, llega a las siguientes conclusiones: que el desarrollo del país está ligada al desarrollo de las MYPES ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas, es fundamental la subsistencia y el desarrollo de las de las MYPES para la erradicar el desempleo y por ende el nivel de desnutrición en el

país. Razón por la cual considero que el estado excluye a las MYPES informales de ciertos beneficios teniendo en cuenta que en su mayoría son informales, con ello no quiero decir que el estado permita la informalidad sino que brinde asesorías contables que es una de las causas principales del problema. Se determina como resultado de la investigación realizada como una de las causas del fracaso de las MYPES es el acceso limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas,

Alburqueque (2011) en su trabajo de investigación denominado Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010. Cuya metodología fue: De tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Encontró los siguientes resultados: En su mayoría las MYPE han financiado su actividad con financiamiento con terceros; poco menos de la mitad solicito financiamiento a entidades bancarias; poco más de la mitad de las MYPE no precisaron el plazo del crédito solicitado, en su mayoría las MYPE invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Chunga (2010) en su XXII Congreso de Contadores Públicos del Perú con su problemática Las MYPES y las fuentes de financiamiento, con el objetivo

general de lograr el financiamiento que permita a las MYPES desarrollarse como empresas; concluyendo lo siguiente: La crisis financiera mundial ha afectado más a las micro y pequeñas empresas, especialmente en sus ventas, porque las grandes potencias protegen a sus industrias, trayendo consigo las bajas exportaciones, en este caso en el rubro textil. Las micros y pequeñas empresas (MYPES) consideran muy difícil conseguir un financiamiento para su actividad comercial, debido a la exigencia y requisitos que solicitan las entidades bancarias o financieras para el otorgamiento de créditos. La problemática de las MYPES se centra en el financiamiento, debido a que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en este tipo de empresas toda vez, que ella no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital, generando la disminución de sus ventas, por la poca demanda en el mercado interno, reducción del crédito por parte de las entidades financieras, así mismo porque se pagan precios elevados por la adquisición de la materia prima para su fabricación de dichos productos.

B.C.R. P (2009) en su trabajo de investigación: Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPES. El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE. En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

2.1.3. Regionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región de Ancash, menos la Provincia del Santa; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Bautista (2015).En su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pollerías - Huaraz, 2014” Cuya metodología fue descriptivo simple, no experimental y transversal. Llego a los siguientes resultados : La mayoría de propietarios de la ciudad de Huaraz, afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; más de la mitad afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; Mas de la mitad de los propietarios encuestados afirmaron que la capacitación contribuye a la modernización de la administración privada; opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro empresa.

Rosales, (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014. Cuyo objetivo logrado en la presente investigación fue: Conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, período 2013-2014. El tipo y nivel de investigación fue cuantitativo – descriptivo, diseño

descriptivo simple no experimental, de corte transversal, población MYPE del sector servicio rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, muestra 16 propietarios, gerentes y/o administradores de las pollerías, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, en el plan de análisis se utilizó el programa estadístico SPSS versión 20.0, para el procesamiento y presentación de datos. Llego a los siguientes resultados: En su mayoría las MYPES encuestadas tuvieron financiamiento de terceros, la mitad de los propietarios recurrieron por crédito a Edificar, más de la mitad recurrieron a préstamos usureros de 1 a 2 veces.

2.1.4 Locales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en alguna ciudad de la Provincia de la Santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Por su parte, **Vásquez (2008)** en su trabajo de investigación denominado : “Caracterización del financiamiento la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Chimbote”, Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector turismo - rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Chimbote. La metodología de la investigación fue: investigación fue no experimental y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia a solicitar crédito a las entidades financieras formales fue creciente. ,la tendencia de los montos de créditos otorgados y recibidos ha sido creciente en los rubros restaurantes y

hoteles; los créditos recibidos por las MYPE estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, también, más de la mitad de las MYPES encuestadas percibieron que el crédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad empresarial, más de la tercia parte de las MYPE estudiadas recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, mas de la mitad de los restaurantes estudiados consideran que la principal causa de la demanda de su servicio fue el sabor.

Sagastegui (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009”, realizado en Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Cuya metodología fue: De tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: Mucho menos de la mitad de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario; la tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobró Credichavín; en la totalidad de las MYPE que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales la mitad de los empresarios dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente; Menos de la mitad de los representantes legales de las MYPE

encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas

2.2 Bases Teórica

2.2.1 Teorías del financiamiento:

2.2.1.1 Silupú (2013) establece que, en la mayoría de veces cuando nos preguntamos sobre la estructura de financiamiento que siguen o deben de seguir las MYPE, nos viene a la mente factores como la deuda y los proveedores, dado que son las principales fuentes de financiación para estas empresas. Por otro lado, se debe 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 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).

La autora antes mencionada, también señala que para el mundo de las micro finanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, la evidencia muestra que la regla muchas veces no es aplicada, porque actualmente el costo de financiamiento para las MYPE 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: toda empresa debe dirigir sus decisiones a crear valor, y esto se genera cuando la rentabilidad obtenida es mayor al costo de financiamiento.

Si bien es cierto que el dueño de la MYPE no suele ser un experto en finanzas; sin embargo, debe tener los sentidos bien abiertos y aplicar sus criterios de racionalidad en el negocio para hacerlo crecer, pero también es cierto que pueden existir muchos factores internos o externos que pueden favorecer o no el buen desempeño del negocio. Lo que si hay que considerar es que siempre existe un costo del dinero en el tiempo, y depende del microempresario el saber cuantificarlo para poder tomar buenas decisiones.

Para hacer más claro lo dicho por Silupu, mencionamos algunas teorías sobre el costo del capital:

Teoría del costo del capital

Según **Besley (2001)** el costo del capital es el rendimiento promedio requerido por los inversionistas de la empresa, la cual determinará la cantidad que debe pagarse para atraer fondos, A esto se le llama costo de capital, y representa la tasa mínima de rendimiento que debe obtenerse a partir de las inversiones para asegurar que el valor de la empresa no disminuya. Por ejemplo, una persona que invierte sus ahorros en instrumentos financieros en cualquier proyecto, el capital de trabajo vendría a ser la tasa mínima de rendimiento que debemos espera ganar por dicho inversión.

Teoría del Costo de la deuda.

Para Wikihow (s/f) el costo de deuda es la tasa efectiva que paga una empresa por sus deudas actuales con instituciones financieras, socios o terceros. Estas deudas pueden estar en forma de bonos, préstamos y otros.

Es decir son los pagos a futuros por cualquier compromiso que exija la empresa con algunos costos para ella, en pocas palabras vendría ser pagar un poco más de lo que se recibió. Las empresas pueden calcular el costo de deuda tanto antes como después de impuestos. Debido a que los pagos de intereses suelen ser deducibles de impuestos, se utiliza más a menudo el costo de deuda después de impuestos. El costo de deuda es muy útil para calcular la tasa de interés más adecuada para las necesidades financieras de una empresa. También se puede usar para medir el riesgo de la empresa porque las empresas de alto riesgo tienen costos más altos en comparación con las demás.

Por su parte, para ***Trujillo (2010)***, la provisión de financiamiento eficiente y afectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas, dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos; por lo tanto, obtener recursos financieros es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital.

2.2.1.2 Para **Alarcón (2007)** las teorías de la estructura financiera, son:

2.2.1.2.1 Teoría tradicional de la estructura financiera

Esta teoría propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO que puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general (**Alarcón, 2007**).

2.2.1.2.2 Teoría de Modigliani y Miller M&M

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones (**Alarcón, 2007**).

Proposición I: Brealey y Myers, afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera (**Alarcón, 2007**).

➤ **Proposición II:** Brealey y Myers, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya (Alarcón, 2007).

➤ **Proposición III:** Se plantea que “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 (Alarcón, 2007).

2.2.1.2.3 La Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order).

Una propuesta alternativa a la Teoría del Equilibrio Estático, donde Hennings (2014) manifiesta que las empresas optan por la financiación externa, solo si la autofinanciación es insuficiente. En esta teoría, el atractivo por los ahorros impositivos por intereses del endeudamiento, el riesgo de la insolvencia financiera, son consideraciones secundarias.

2.2.1.3 Financiamiento de las Mypes en América Latina.

Los problemas que enfrentan las microempresas, para acceder al crédito, y las desventajosas condiciones en que lo logran respecto de las empresas de mayor

tamaño, continúan entre los principales obstáculos para su consolidación y desarrollo. Para intentar explicar los rasgos que tiene el financiamiento a las empresas más pequeñas en América Latina, es necesario también analizar la evolución y estructura del sistema financiero y comprender cuáles de sus características afectan en mayor medida a los mecanismos de financiamiento de las Mypes. La consolidación de un sistema financiero adecuado y favorable es fundamental para impulsar el desarrollo productivo, en particular de las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina (OCDE Y CEPAL, 2013). En síntesis, podemos afirmar que casi la mayoría de las micro y pequeñas empresas en América latina afronta similares problemas en lo que respecta el acceso al financiamiento externo.

2.2.1.4 Evolución del sistema financiero en América Latina: la brecha del financiamiento.

Para poder comprender mejor las causas de la brecha de financiación del sector, es preciso describir la evolución y el estado actual del sistema financiero en la región, en especial la evolución del modelo de negocio de la banca minorista, el incremento de la presencia de la banca extranjera, la evolución de los márgenes de intermediación y de los niveles de dolarización, y los cambios regulatorios introducidos en los últimos años. Además, es necesario examinar cómo estos elementos afectan las características del financiamiento a las micro empresas y Pymes en la región.

El sistema financiero en América Latina ha experimentado cambios importantes en las dos décadas recientes. A partir de los años noventa en la región entraron en vigor reformas orientadas a la liberalización financiera, que llevaron a un involucramiento

más moderado del Estado y una mayor participación del sector privado; en particular, hubo un aumento de la extranjerización y la concentración bancaria. Esta última ha aumentado sustancialmente en la última década, con un incremento en el promedio de activos de los tres bancos más grandes, desde 51% en el 2000 a 71% en el 2009.

Asimismo, la participación de la banca extranjera ha crecido progresivamente en América Latina en términos de activos hasta llegar a 31%, una de las más altas del mundo, por encima de Asia del Sur (8%) y la OCDE (12%), pero cercana a las de África Subsahariana (28%) y Europa del Este (28%) (**Claessens y van Horen, 2012, citado en OCDE Y CEPAL, 2013**)

2.2.1.5 Tendencias en el financiamiento de las Mypes en América Latina.

El acceso al financiamiento continúa siendo limitado para una fracción importante de las Mipymes en América Latina: Menos del 15% del crédito total en la región tiene como destino el sector de las Mipymes, aunque estas son la mayor parte de las unidades productivas y las responsables de cerca del 80% del empleo. Esto sugiere que la evolución reciente de los sistemas financieros en la región no ha respondido adecuadamente a la demanda de instrumentos de crédito a nivel empresarial (**OCDE Y CEPAL, 2013**)

A pesar de existe una diversificación de los mercados financieros en distintas partes de la región, no son capaces de satisfacer las necesidades financieras de los microempresarios.

2.2.1.6 El financiamiento de las Mypes Peruanas

2.2.1.6.1 Fuentes de obtención del financiamiento

Según **López (2014)** estos son:

2.2.1.6.1.1 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.

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

2.2.1.6.1.3 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.

2.2.1.6.1.4 Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (Club Planeta, 2011)

2.2.1.6.2 Fuentes y Formas de financiamiento

2.2.1.6.2.1 Financiamiento a corto plazo:

Según **López (2014)**. El Financiamiento a corto plazo, está conformado por

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

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

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

2.2.1.6.2.1.4 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.

2.2.1.6.2.1.5 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.

2.2.1.6.2.1.6 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.

2.2.1.6.2.2 Financiamiento a largo plazo:

Según **Lopez (2014)**. El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

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

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

2.2.1.6.2.2.3 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.

2.2.1.6.2.2.4 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 (**Vargas, 2005**)

2.2.1.6.2.3 Fuentes de financiamiento:

2.2.1.6.2.3.1 Fuentes de financiamiento formal

En base a las investigaciones de **Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros. (2001)** las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS.

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

2.2.1.6.2.3.1.1 Entidades bancarias: teniendo en cuenta los obstáculos y riesgos de otorgar financiamiento a las micros y pequeñas empresas, han decidido apostar por ellas. Así, algunos bancos han elaborado paquetes de créditos exclusivos para personas naturales o jurídicas, que posean una micro o pequeña empresa y, de ese modo, cubrir la demanda que no puede abastecer COFIDE mediante sus diversos programas de financiamiento (**Bustamante, 2015**).

2.2.1.6.2.3.1.1.1 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.

A continuación la Revista Caballero Bustamante nos presenta algunos bancos que han apostado por el financiamiento de las Mypes

2.2.1.6.2.3.1.1.1.1 Banco Scotiabank.

La entidad CrediScotia Financiera pertenece al Grupo Scotiabank Perú, y se especializa en el segmento de la microempresa y de la banca de consumo. Tiene como objetivo ofrecer productos y experiencias simples a los microempresarios y dependientes que tienen proyectos que realizar.

A continuación, revisemos los diferentes productos que la entidad pone a disposición de las Mypes:

❖ **Crédito de Garantía Líquida:** Es el tipo de solvencia que se destina a financiar la compra de insumos, o la adquisición de maquinaria, equipo y locales comerciales. El

beneficiario tiene la ventaja de recibir asesoría financiera para optimizar el rendimiento de su dinero.

❖ ***Crédito para Capital de Trabajo:*** Es el préstamo que se otorga para la compra de mercadería e insumos, financiando montos que van desde S/. 500 hasta S/. 90,000. Este producto permite al beneficiario cancelar el préstamo hasta en 18 meses.

❖ ***Financiamiento para Inversiones:*** Es la prestación que da el banco exclusivamente para las adquisiciones de máquinas, vehículos y locales comerciales. Los montos que se otorgan van desde S/ 1,500 hasta S/. 120,000 o su equivalente en dólares; se pueden pagar hasta en 72 meses.

❖ ***Crédito para Proyectos de Infraestructura:*** Es aquel préstamo que se hace para obras y/o adquisición de terrenos para mercados y galerías comerciales. Se dirige normalmente a asociaciones o grupos de personas pertenecientes a conglomerados que tienen tres años de antigüedad, y se financia por un monto que va desde US\$1,000 hasta US\$25,000 de crédito individual por socio. Además, la entidad bancaria se encarga de la asesoría y supervisión del área de negocios inmobiliarios en los casos en que se financian obras. La cantidad prestada se puede cancelar en un plazo no mayor de 60 meses.

❖ ***Línea de Capital de Trabajo:*** Es una línea de crédito que tiene como finalidad financiar la mercadería de las Mypes por montos que van desde S/ 500 hasta S/ 90,000; al igual que en el anterior programa, se puede pagar hasta dentro de 60 meses.

❖ **2.2.1.6.2.3.1.1.1.2 Banco de Crédito del Perú (BCP)**

El BCP es otra de las instituciones financieras que confieren créditos a las Mypes, sobretodo en campañas como la de fiestas patrias; así, con motivos de estas fechas, ha implementado un producto llamado “**crédito paralelo**”.

El BCP ofrece un crédito paralelo que le permita a los micro y pequeños empresarios tener el capital de trabajo necesario que requieren para estas campañas.

Los requisitos que se piden es que los prestatarios requieran de cantidades que sean como mínimo de S/.2, 000 o \$600; el valor máximo que se financia es hasta el 50% de la actual línea de capital de trabajo del cliente. Este crédito debe cancelarse como máximo en dos cuotas. Aparte de este crédito exclusivo, el banco ofrece otros financiamientos como se describen a continuación.

❖ ***El leasing o arrendamiento financiero:*** Es una alternativa de financiamiento de mediano plazo que permite adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de los negocios de los pequeños empresarios.

❖ ***Financiamiento de Bienes Inmuebles:*** Es un crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. Se caracteriza por que se brinda en nuevos soles o en dólares, se financia hasta el 80% del valor del bien en algunos casos y llega a montos que van desde US\$ 1,430 hasta US\$ 100,000, otorgando un plazo de hasta 84 meses para su cancelación. El desembolso del crédito se hace en coordinación con el dueño del inmueble a financiar.

❖ ***Financiamiento de Bienes Muebles:*** Al igual que el financiamiento de bienes inmuebles, es un crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. El suministro de este producto puede ser pedido en moneda nacional o en dólares, por sumas desde US\$1,430 hasta US\$100,000, financiándose hasta el 100% del bien. El plazo que brinda el banco a los beneficiarios para costear el préstamo es hasta inclusive 60 meses.

2.2.1.6.2.3.1.1.1.3 Banco Interbank

Otra de las instituciones bancarias de trayectoria conocida que solventa a las Mypes es el interbank. A diferencia del Scotiabank y del BCP, este banco otorga créditos estableciendo diferencias entre personas naturales y jurídicas.

2.2.1.6.2.3.1.1.1.3.1 Créditos para Persona Natural

➤ **Créditos para Capital de Trabajo:** Es un préstamo rápido y simple que da la institución para que las personas inviertan en su negocio. Los requisitos que se demandan a los solicitantes son los siguientes: Un año de antigüedad comercial, tener una edad entre 25 y 69 años, y debe poseer una vivienda propia; de lo contrario debe presentar un aval.

➤ **Crédito para Activo Fijo:** Esta línea de financiamiento otorga préstamos en soles o en dólares para que el propietario equipe su negocio y sea más productivo. El plazo de pago es hasta 48 meses para activos muebles y 60 meses para locales. Los requerimientos que se piden a los empresarios son: El negocio debe tener una antigüedad mínima de 18 meses; la edad del dueño debe oscilar entre 25 y 69 años; si no cuenta con una vivienda debe presentar un aval; por último, el solicitante requiere demostrar una experiencia crediticia mínimo de 1 año en el sistema financiero.

➤ **Créditos para Persona Jurídica:**

Al igual que en el otorgamiento de crédito para personas naturales ambos tipos de créditos que se ofrecen (créditos para capital de trabajo y créditos para activo fijos) comparten ciertas características; estas son: Se presta hasta S/.40,000 ó US\$12,000 sin garantías; por el contrario, se presta hasta S/.100,000 ó US\$30,000 si se cuenta con garantía; para préstamos mayores es necesario que el beneficiario presente

garantía inmueble; no se cobra comisión por desembolso; se realizan pre-pagos sin penalidad; se da hasta 90 días de período de gracia.

➤ **Créditos para Capital de Trabajo:** En el caso de personas jurídicas este financiamiento de dinero se caracteriza por darse de forma rápida y simple para invertir en una empresa. Los requisitos que deben cumplir los individuos que deseen adquirir el crédito son: Tener un año de antigüedad comercial inscrita en Sunat y sustentar ser dueño de una vivienda propia; en caso contrario, debe presentar un aval.

➤ **Crédito Activo Fijo:** Este tipo de financiamiento se destina a personas que necesitan equipar su empresa con la finalidad de hacerla más productiva. Al igual que los demás programas de solvencia, los préstamos pueden ser en soles o en dólares, financiándose hasta el 80% del bien y otorgándose plazos de hasta 48 meses para cancelar activos muebles y 60 meses para locales.

2.2.1.6.2.3.1.1.1.4 Mibanco.

Es el primer banco privado especializado en el sector de microfinanza, en el Perú. Tiene como objetivo brindar servicios financieros especializados, de tal modo que los pequeños y microempresarios puedan satisfacer las necesidades específicas de préstamo que demandan. Entre los diferentes créditos que ofrecen tenemos:

Micapital: Es una prestación que realiza la entidad bancaria en soles o dólares a las Mypes por sumas desde S/. 1, 000 o US\$350, con un plazo de dos años para pagar y hasta 2 meses de gracia.

Mi equipó: Es una línea de crédito que se ofrece a los empresarios, en soles o dólares, por montos desde S/. 1,000 o US\$350, con un plazo de 3 años para cancelar en moneda nacional, y 5 años si es en la divisa norteamericana. Las personas que requieran el

empréstito, en cualquiera de los tipos de préstamos mencionados deben contar con un negocio que tenga 12 meses de funcionamiento (en el caso de personas naturales), y 18 meses, (en el caso de personas jurídicas); entre 20 y 69 años de edad.

Leasing: Con este contrato de crédito a mediano plazo, los clientes solventan sus necesidades de compra de bienes muebles o inmuebles obteniendo beneficios con el manejo financiero y tributario. Mibanco, además, brinda asesoría, analiza cada operación y la ajusta de acuerdo a la necesidad de los clientes, y financia activos fijos sin comprometer recursos de corto plazo. Los bienes que se deseen adquirir deben ser tangibles o identificables.

Crédito con Garantía Líquida: Es un crédito que se ofrece para que la persona haga crecer su negocio o para cubrir sus gastos familiares. Al igual que en los demás empréstitos, puede ser otorgado en soles o dólares, desde S/. 1,000 o US\$350, garantizado con depósito a plazo al 100%. Entre los requisitos que exige la entidad es que las personas tengan entre 23 y 69 años de edad, abrir o tener un Certificado de Depósito Negociable (CDN) en soles o dólares (el CDN garantiza el crédito que será otorgado) y registrar buena calificación en el sistema financiero nacional.

2.2.1.6.2.3.1.1.1.5 Banco Financiero

Es otro banco que también apuesta por las Mypes a través de los siguientes servicios que ofrece:

Crédito MYPE para Capital de Trabajo: Ofrece créditos hasta S/. 60,000 por primera vez sin garantía hipotecaria pagadas por 12 meses.

Crédito MYPE para Activo Fijo: Las Mypes podrán acceder hasta S/. 80,000 de financiamiento.

Crédito MYPE para Consumo: Otorga créditos hasta S/. 6,000 sin garantía hipotecaria, las cuotas son fijas en forma semanal, bisemanal o mensual hasta 18 meses.

Crédito MYPE para Vivienda: otorga créditos hasta S/. 45,000 sin garantía hipotecaria. Las cuotas son fijas en forma mensual hasta 36 meses para pagar.

Crédito Emprendedor: Es uno de los paquetes especiales “Con tu Crédito Emprendedor, hacemos tu sueño realidad”.

Crédito en soles. Clientes nuevos: hasta S/. 7,500. Para Clientes recurrentes hasta S/. 10,000. Las cuotas son fijas en forma semanal, bisemanal o mensual. Con la cuota comodín premiamos tu puntualidad y tú eliges qué mes no pagas.

2.2.1.6.2.3.1.2 Entidades financieras no bancarias: cajas rurales, cajas municipales, EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito. 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.

2.2.1.6.2.3.1.2.1 Empresas Financieras: Son instituciones que ofrecen al público préstamos o facilidades de financiamiento en dinero. Se incluyen bajo esta denominación a las personas que se dediquen a actividades propias o similares de una empresa financiera aún si su denominación no contenga la palabra financiera. Estas son las empresas financieras en el Perú:

- [Crediscotia](#)
- [América](#)
- [Confianza](#)
- [Compartamos](#)
- [Credinka](#)

- [Efectiva](#)
- [Proempresa](#)
- [Mitsui](#)
- [Oh!](#)
- [Qapaq](#)
- [TFC](#)

2.2.1.6.2.3.1.2.2 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)

Una caja es una institución regulada 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. Tenemos en el Perú las siguientes:

- [Arequipa](#)
- [Cusco](#)
- [Del Santa](#)
- [Trujillo](#)
- [Huancayo](#)
- [Ica](#)
- [Maynas](#)
- [Paita](#)
- [Piura](#)
- [Sullana](#)
- [Tacna](#)

2.2.1.6.2.3.1.2.3 Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP)

Tiene por finalidad fomentar el ahorro, desarrollar el crédito de consumo en las modalidades de préstamos pignoratícios y personales, concediendo adicionalmente créditos a la micro y pequeña empresa e hipotecarios para financiación de vivienda.

Tenemos:

Caja Metropolitana de Lima

2.2.1.6.2.3.1.2.4 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)

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. Tenemos:

- [Incasur](#)
- [Los Andes](#)
- [Primera](#)
- [Sipán](#)
- Del Centro
- [Raíz](#)

2.2.1.6.2.3.1.2.5 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. Tenemos:

- [Acceso Crediticio](#)
- [Alternativa](#)
- [BBVA Consumer Finance](#)
- [Credivisión](#)
- [Inversiones La Cruz](#)
- [Mi Casita](#)
- [Marcimex](#)
- [Solidaridad](#)
- [GMG Servicios Perú.](#)

2.2.1.6.2.3.2 Fuentes de financiamiento semiformal

Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros (2001) establecen en el estudio que realizaron que, las 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

2.2.1.6.2.3.2 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 (**Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros, 2001**).

2.2.1.6.2.3.3.1 Agiotistas o 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.

2.2.1.6.2.3.3.2 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.

2.2.1.6.2.3.3.3 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 interrelacionado

2.2.1.6.2.3.3.4 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 y Palich, 2007).

2.2.2 Teorías de empresa:

.2.2.1 Teoría de la empresa de Coase (1937)

Indica que en la empresa es una unidad económica y que hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencias:

2.2.2.1.1. Competencia perfecta: En un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de oferta y demanda. Es por ella que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio.

2.2.2.1.2 Monopolios: En una industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta pero a un precio mucho mayor. Una de las desventajas, al menos desde el punto de vista teórico, es que el monopolio absorbe una parte del bienestar de los consumidores y causa una pérdida social. Por estos dos motivos el monopolio se considera una estructura industrial ineficiente.

2.2.2.1.3 Monopolística: En una industria donde hay muchas empresas pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado y cierto nivel de discrecionalidad para establecer precios que dependen de su grado de diferenciación. En estas industrias es relativamente fácil entrar y salir.

2.2.2.1.4 Oligopólicos: están constituidos por un número limitado de empresas que

compiten en cantidad (Cournot) o precio (Bertrand) dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos. En estos mercados se puede terminar en una guerra de precios.

2.2.2.2 Teoría social de la empresa

- ✓ La empresa es una célula dentro del sistema social.
- ✓ Los objetivos rebasan el campo económico financiero.
- ✓ Tiene un carácter de organización social.
- ✓ Exigencia de responsabilidades a la empresa: mantenimiento del empleo, atención a la ecología u otras cuestiones similares

2.2.2.2.1 Clasificación de las empresas

Las empresas en el Perú se clasifican de la siguiente manera:

2.2.2.2.1.1 Por su tamaño

2.2.2.2.1.1.1 Grandes empresas.- Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

2.2.2.2.1.1.2 Medianas empresas.- En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados

2.2.2.2.1.1.3 Pequeñas empresas. - En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

➤ **2.2.2.2.1/1.4 Microempresas.** - Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente.

2.2.2.2.1.2 Por el tipo de propiedad de capital

2.2.2.2.1.2.1 Empresa privada: La propiedad del capital está en manos privadas.

2.2.2.2.1.2.2 Empresa pública: Es el tipo de empresa en la que el capital le pertenece al Estado, que puede ser Nacional, Provincial o Municipal.

2.2.2.2.1.2.3 Empresa mixta: Es el tipo de en la que la propiedad del capital es compartida entre el Estado y los particulares empresa.

2.2.2.2.1.3 Por su actividad

2.2.2.2.1.3.1 Empresas del sector primario: También denominado extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza:

agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

2.2.2.2.1.3.2 Empresas del sector secundario o industrial: Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, etc.

2.2.2.2.1.3.3 Comerciales: Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados. Se pueden clasificar en:

2.2.2.2.1.3.4 Mayoristas: Son aquellas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas tanto al menudeo como al detalle. Menudeo: Son los que venden productos tanto en grandes cantidades como por unidad ya sea para su reventa o para uso del consumidor final.

2.2.2.2.1.3.5 Minoristas o detallistas: Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

2.2.2.2.1.3.6 Comisionistas: Se dedican a vender mercancías que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

2.2.2.2.1.7 Empresas del sector terciario o de servicios: Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurante

2.2.2.2.1.4 Según el ámbito de actividad.

2.2.2.2.1.4.1 Empresas locales: Aquellas que operan en un pueblo, ciudad o municipio.

2.2.2.2.1.4.2 Empresas provinciales: Aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o estado de un país.

2.2.2.2.1.4.3 Empresas regionales: Son aquellas cuyas ventas involucran a varias provincias o regiones.

2.2.2.2.1.4.4 Empresas nacionales: Sus ventas se realizan en prácticamente todo el territorio de un país o nación.

2.2.2.2.1.4.5 Empresas multinacionales: Sus actividades se extienden a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país.

2.2.2.2.1.5 Según la forma jurídica.

2.2.2.2.1.5.1 Unipersonal: El empresario o propietario, persona con capacidad legal para ejercer el comercio, responde de forma ilimitada con todo su patrimonio ante las personas que pudieran verse afectadas por el accionar de la empresa.

2.2.2.2.1.5.2 Sociedad colectiva: En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección o gestión de la empresa.

2.2.2.2.1.5.3 Cooperativas: No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.

2.2.2.2.1.5.4 Comanditarias: Poseen dos tipos de socios: a) los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.

2.2.2.2.1.5.5 Sociedad de responsabilidad limitada: Los socios propietarios de estas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa.

2.2.2.2.1.5.6 Sociedad anónima: Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa. Estas empresas pueden realizar ampliaciones de capital, dentro de las normas que las regulan.

2.2.2.2.1.5.7 Empresas de propiedad individual: Por lo general, este tipo de empresa se halla constituida por el profesional, el artesano o el comerciante que opera por su cuenta un despacho, un taller o una tienda.

2.2.2.2.1.5.8 Sociedad colectiva: Dos o más personas cualesquiera pueden unirse y formar una sociedad colectiva. Cada una acuerda aportar parte del trabajo y del capital, quedarse con un porcentaje de los beneficios y compartir, desde luego, las pérdidas o las deudas, se caracteriza por tener socios que responden solidaria e ilimitadamente por las deudas de la sociedad anónima: Es una entidad jurídica independiente y, de hecho, es una persona jurídica que puede comprar, vender, pedir créditos, producir bienes y servicios y firmar contratos. Disfruta además, de responsabilidad limitada, lo que quiere decir que la inversión y la exposición financiera de cada propietario en ella se limitan estrictamente a una cantidad específica. Este tipo de empresa, se caracteriza por incorporar a muchos socios

accionistas quienes aportan dinero para formar un capital social cuyo monto posibilita realizar operaciones que serían imposibles para el organizador en forma individual. Las características de la sociedad anónima son:

- ✓ El capital está representado por acciones.
- ✓ Los accionistas o socios que la forman, frente a las obligaciones contraídas tienen una responsabilidad limitada.
- ✓ Son estrictamente sociedades de capitales; el número de sus accionistas es ilimitado, y esto le permite reunir y utilizar los capitales de muchas personas.
- ✓ Tiene existencia ilimitada, la muerte o la incapacidad de algunos de sus socios no implica la disolución de la sociedad.
- ✓ La razón social debe ser adecuada al objeto para el cual se ha constituido; no se designa con el nombre de los socios (García & Taboada, s/f).

2.2.3 Teorías de las MYPES:

2.2.3.1 Origen de las MYPES

Según **Valdi (2015)**, el surgimiento de las MYPES, se debe a dos formas: Por un lado, aquellas que se originan como empresas propiamente dichas, es decir, en las que se puede distinguir correctamente una organización y una estructura, donde existe una gestión empresarial (propietario de la firma) y el trabajo remunerado. Por otro lado, están aquellas que tuvieron un origen familiar caracterizadas por una gestión a lo que solo le preocupó su supervivencia, sin prestar demasiada atención a temas tales como el costo de oportunidad del capital, o la Inversión que permita el crecimiento, aunque con algunas limitaciones en materia de equipamiento, organización, escala, capacitación, información, etc. Estas limitaciones antes

comentadas fueron adquiriendo un aspecto la suficientemente negativo como para afectar tanto la productividad como la calidad de estas empresas, alejándola de los niveles internacionales y provocando que las mismas durante los 70', época de inestabilidad Macro económica, se preocuparan únicamente por su supervivencia que las sumió en una profunda crisis que continuó en la década del 80'. Siendo esta entonces, la segunda etapa en la historia de la evolución.

2.2.3.2 Evolución de la MYPE en el Perú

Según **Valdi (2015)**, las MYPES se originan por la necesidad de crear mecanismos de integración productiva de naturaleza vertical entre microempresas de un mismo sector a fin de ganar competitividad, por otro lado, las microempresas se crean por el vacío que genera la propia Imperfección del mercado y sobre todo por la incapacidad de las grandes empresas y las políticas económicas de los gobiernos para generar empleo y solucionar el problema de la pobreza.

En el Perú, una de las causas que da origen, es el terrorismo que tenía sus efectos en las comunidades campesinas lo que origina las migraciones del campo a la ciudad en los 80' s y estas nacen como informales, en los 90's, las privatizaciones traen consigo un alto costo social originando despidos masivos en las empresas, muchos de estos trabajadores con los Incentivos y beneficios que se les concedía formaron sus microempresas, en este sector una gran parte trataron de formalizarse.

En la actual década al no querer ser absorbidas como mano de obra barata por las grandes empresas y no contar con empleo tanto la mano de obra no calificada y aun profesionales, buscan crear sus ingresos en forma competitiva sin esperar que el gobierno les provea de todo, encontrando que la forma más eficaz y óptima de

absorber la mano de obra es a través de la pequeña empresa; por otra parte, la fuerte migración provinciana hacia la capital y en general hacia las grandes ciudades del interior motivaron la generación de las mismas.

2.2.3.3 Las MYPES en el Perú.

Según las últimas estadísticas disponibles de las micro y pequeñas empresas, emitidas por la Dirección de Desarrollo Empresarial y Dirección General de **MYPE** y Cooperativas, del Ministerio de la Producción, la microempresa representa en el Perú el 94.7% (1'136,767 empresas) del empresariado nacional; la pequeña empresa, el 4.6% (55,534 empresas); y la mediana y gran empresa, el 0.7% (8,363 empresas) **(Ravelo, 2010)**.

2.2.3.3.1 Según su actividad económica.

Por actividad económica, el 84.2% de las mypes desarrollan actividades en el sector terciario de la economía, 47.2% en comercio y 37% en servicios; en el sector secundario participan, el 13.1 % manufactura 10.3% y 2.8% en el sector construcción; y el 2.7 % sector primario, 1.9% en el sector agropecuario, 0.5% en minería y 0.3% en pesca.

2.2.3.3.2 Las Mypes y la generación del empleo en el Perú

Valdy (2015) Existen versiones muy difundidas y trilladas en el sentido de que las pequeñas y microempresas en el Perú da empleo al 75% de la población ocupada que forma parte de la Población Económicamente Activa (PEA). Esto quiere decir que de cada 100 peruanos que están trabajando, 75 están en las MYPES y apenas el 25% de las personas que están trabajando están en las otras empresas (empresas transnacionales, grandes y medianas juntas).

2.2.3.3.3 Problemática de las Mypes en el Perú

Si bien el Perú es considerado como uno de los países con mayor generación de iniciativas emprendedoras en el mundo, también es el primer país en mortalidad de empresas: Se estima que el 50% de las Mypes quiebran antes de llegar al primer año, situación que se origina por una falta de conocimiento de las herramientas de gestión y habilidades gerenciales, y que se agrava por la elevada informalidad de sus operaciones, improvisación, baja productividad y, en consecuencia baja competitividad, que impacta en una menor rentabilidad, y termina con la quiebra **(Ravelo,2010)**.

Sin embargo, las Mypes han logrado abrirse camino a punta de "punche" y pulmón de los millones de pequeños y microempresarios peruanos, sin ningún patrocinio del Estado, sin subsidios, sin privilegios de ninguna clase, como sí lo han tenido (y tienen) otros sectores empresariales (empresas transnacionales y las grandes empresas) quienes –a diferencias de las PYMES- están premunidos de enorme capacidad de influencia y negociación política que posibilita hacerse de beneficios tributarios, dólares subsidiados y preferenciales, etcétera. Es posible, como ocurre en la historia del Perú, que por ejemplo los grandes empresarios unidos se sienten en la mesa de negociaciones con el Estado para fijar políticas nacionales del desarrollo de su sector empresarial; más eso no ocurre con los pequeños y microempresarios **(Valdy, 2015)**.

2.2.3.3.4 Criterios de clasificación de las Mypes.

El Congreso de la República del Perú promulgó el 02/07/2013 la Ley 30056: “La Ley 30056 deroga el criterio de clasificación de las micro y pequeña empresas, la que según Ley 28015 se clasificaban en función al número de personas y las ventas anuales. A partir de la dación de la Ley 30056 las ventas es el único criterio para

determinar la clasificación de Mipymes. Artículo 5 establece la nueva clasificación de las Mipymes en función a las ventas anuales:

- Microempresa: ventas anuales máximas hasta el monto de 150 UIT.
- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1,700 UIT.
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1,700 UIT y hasta el monto máximo de 2,300 UIT

Por otro lado, las Mypes en el Perú deberán estar inscritas en Remype para acceder a los diversos beneficios que ofrece el Estado.

2.2.3.3.5 Registro de la Mypes en Remype

Registro de la micro y pequeña empresa para acceder a los beneficios de la Ley MYPE, estas deberán tener el certificado de inscripción o de reinscripción vigente en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (Remype), el que está a cargo del Ministerio de Trabajo. Este registro cuenta con un procedimiento de inscripción a través de la página web del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, que es la entidad que tiene a su cargo. Sin embargo, dicho registro pasará a ser administrado por la SUNAT.

2.2.4 Teorías del sector Comercio:

2.2.4.1 Las empresas del sector comercio

Merino (2013) establece que las empresas del sector comercio están dedicadas a la compra-venta de productos terminados, considerándose como intermediarios entre el productor y el consumidor. Estas se clasifican en:

2.2.4.1.1 Comercio mayorista.

Cuando efectúan ventas en gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto al consumidor directamente.

❖ Características principales del comercio al por mayor son:

- Operan desde una bodega u oficina de ventas.
- Tienen poca o nula exhibición de mercancías.
- Atraen clientes generalmente por vía telefónica, mercadeo personalizado o por medio de publicidad especializada a través de medios electrónicos, ferias y exposiciones.
- Normalmente venden en grandes volúmenes.

2.2.4.1.2 Comercio Minoristas o detallistas.

Las empresas que venden productos al "menudeo", o en pequeñas cantidades, al consumidor. Comprende la reventa (compra y venta sin transformación) de mercancías o productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico (consumidor final)

Características principales del comercio al por menor son:

- Atraen clientes por ubicación y diseños del establecimiento.
- Tienen extensa exhibición de mercancías para facilitar a los clientes la selección de las mismas.
- Hacen publicidad masiva a través por medio de volante, prensa y radio.

2.2.4.2 Según su actividad económica

Por actividad económica, el 84.2% de las Mypes desarrollan actividades en el sector terciario de la economía, 47.2% en comercio y 37% en servicios; en el sector secundario participan, el 13.1 % manufactura 10.3% y 2.8% en el sector

construcción; y el 2.7 % sector primario, 1.9% en el sector agropecuario, 0.5% en minería y 0.3% en pesca (Ravelo, 2010).

2.2.5 Descripción de la empresa de caso

2.2.5.1 Descripción detallada de la pollería “LAS DELICIAS Ckicken”:

La pollería LAS DELICIAS Chicken es una de las primeras pollerías que se fundó en la localidad de San Luis , el día 5 de Febrero del año 2011, siendo único dueño hasta la fecha el Sr: Elmer Hugo Guerrero Núñez con RUC: 10419829833 ubicada actualmente en el AA.HH Los Cedros Mz I Lt 13 -Nuevo Chimbote , provincia del Santa ,departamento de Ancash cuenta con poco personal desde sus inicios ,dos cocineros, un hornero, dos mozas y una cajera, la finalidad de la pollería es comercializar la venta de los pollos a la brasa acompañada de las crocantes papas , ensalada de verduras y los ricos ajices brindando una adecuada atención a sus clientes. Por ser un negocio de menor movimiento económico pertenece al nuevo régimen único simplificado **RUS** .No cuenta formalmente con visión ni misión mucho menos organigrama ya que es una microempresa en desarrollo.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra

parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (**Pérez & Capillo, 2011**).

Según **Rojas (2011)**, el financiamiento no es más que la obtención de los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. El financiamiento puede clasificarse de dos maneras:

Financiamiento Interno.- Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

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

2.3.2 Definiciones de empresas:

La empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado. Por ello, resulta muy importante que toda persona que es parte de una empresa (ya sea propia o no) o que

piense emprender una, conozca cuál es la definición de empresa para que tenga una idea clara acerca de cuáles son sus características básicas, funciones, objetivos y elementos que la componen. **(Thompson ,2006).**

Una empresa es una organización con fines de lucro que otorga un servicio o bien a la sociedad. Desde el punto de vista de la economía, una empresa es la encargada de satisfacer las demandas del mercado. Para lograr sus objetivos esta coordina el capital y el trabajo y hace uso de materiales pasivos tales como tecnología, materias primas, etc.

Según su actividad, las empresas se clasifican en empresas de servicios, comerciales, extractivas o industriales; según su dimensión, en microempresa, pequeña empresa, mediana empresa o gran empresa; según su forma jurídica, en empresas individuales, societarias o cooperativas; según la titularidad del capital, en empresas públicas, estatales o mixtas; y finalmente, según el lugar donde actúan, las empresas se clasifican en empresas locales, regionales, nacionales o multinacionales **(Definición ABC, 2007).**

2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas:

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 **(SUNAT, 2013).**

Se define como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de, organización que tiene como objeto desarrollar

actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio (LEY N° 28015, 2003).

2.3.4 Definiciones de sectores:

Es aquel que nos permite referir a partir de la palabra a aquella parte correspondiente a una clase o a una colectividad que se destaca por presentar características singulares. **Designar a la porción de un determinado espacio o de un territorio. (Definición ABC).**

2.3.5 Definiciones del sector comercio:

Están dedicadas a la compra-venta de productos terminados, considerándose como intermediarios entre el productor y el consumidor.(Merino, 2013).

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso su venta o su transformación. (SCIÁN, 2002).

2.3.6 Definiciones de la pollería “LAS DELICIAS Ckicken”:

Es una micro empresa dedicada a la venta de pollos a la brasa, cuyas ventas van aumentando a consecuencia del buen sabor de sus pollos, papas, ajíes y la rica ensalada , brindando una atención de calidad para la satisfacción de sus clientes.(Guerrero, 2016).

II. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimenta-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

3.2 Población y muestra

Dado de que la investigación fue bibliográfica-documental y de caso, no habrá población, tampoco muestra.

3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores

Por haber sido una investigación bibliográfica-documental y de caso, no aplica.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas.

Para el recojo de la información del objetivo específico 1, se empleará la técnica de la revisión bibliográfica; para el recojo de la información del objetivo específico 2, se utilizará la técnica de la entrevista a profundidad y para el recojo de la información del objetivo específico 3, se utilizará la técnica de la comparación.

3.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de la información del objetivo específico 1, se utilizará como instrumento fichas bibliográficas; para el recojo de la información del objetivo específico 2, se utilizará como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y para el recojo de la información del objetivo específico 3, se utilizará como instrumento los resultados de los cuadros 01 y 02 correspondientes al objetivo específico 1 y 2 respectivamente.

3.5 Plan de análisis

Los resultados del objetivo específico 1 estarán descritos en el cuadro 01 del informe de investigación; luego, el investigador observará los resultados de dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados que más o menos son parecidos. Luego, esos resultados agrupados serán confrontados con los resultados de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados serán confrontados con lo que se establece en las bases teóricas. Los resultados del objetivo específico 2 estarán

especificados en el cuadro 02 del informe de investigación; luego, esos resultados serán comparados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente estos resultados serán confrontados con los que se establece en las bases teóricas pertinentes. Los resultados del objetivo específico 3 estarán especificados en el cuadro 03 del informe final y que son consecuencias de la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y 2. Estos resultados son descritos como si coinciden o no coinciden; por lo tanto, el análisis de resultados se hará tratando de explicar las coincidencias o no coincidencias a la luz de la teoría pertinente.

3.6 Matriz de consistencia

Matriz (anexo 01)

Fuente: Elaboración propia

3.7 Principios éticos

No aplica.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

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

CUADRO 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2016.

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Kong & Moreno (2014)	<p>Determina que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.</p>
Tamariz (2014)	<p>Establece que el acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPES tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).</p>
Tello (2014)	<p>Determina que dentro de los obstáculos para acceder al financiamiento por parte de las Mypes desde el punto de vista de la demanda, se encuentra el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros y la petición de excesivas garantías y plazos muy cortos, y la falta de información</p>

para llegar a éste. Otro de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas, es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo, siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades para la obtención de financiamiento por parte de las Mypes.

Afirma que una de las causas del fracaso de las MYPES es el acceso limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas.

Quincho (2013)

Afirma que en su mayoría las MYPE han financiado su actividad con financiamiento con terceros; poco menos de la mitad solicito financiamiento a entidades bancarias; poco más de la mitad de las MYPE no precisaron el plazo del crédito solicitado, en su mayoría las MYPE invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Alburqueque (2011)

B.C.R.P (2009)

Determina que el financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE. En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

Bautista (2015)

Afirma que la mayoría de propietarios de la ciudad de Huaraz, afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; más de la mitad afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; Mas de la mitad de los propietarios encuestados afirmaron que la capacitación contribuye a la modernización de la administración privada; opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro empresa.

Rosales (2015)

Establece que en su mayoría las MYPES encuestadas tuvieron financiamiento de terceros, la mitad de los propietarios recurrieron por crédito a Edificar, más de la mitad recurrieron a préstamos usureros de 1 a 2 veces.

Determina que la tendencia a solicitar crédito a las entidades financieras formales fue creciente, la tendencia de los montos de créditos otorgados y recibidos ha sido creciente en los rubros restaurantes y hoteles; los créditos recibidos por las MYPE estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos.

Vásquez (2008)

Determina que mucho menos de la mitad de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros dijeron que

Sagastegui (2010)

obtuvieron crédito del sistema no bancario; en la totalidad de las MYPE que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales la mitad de los empresarios dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente; Menos de la mitad de los representantes legales de las MYPE encuestados

dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas .

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la pollería “LAS DELICIAS ckicken” – Chimbote, 2016.

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO		
1. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento Propio?		X
2. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento de terceros?		X
3. ¿Financia su actividad con financiamiento propio y de terceros?	X	
4. ¿Financia sus actividades con Entidades Bancarias?		X
5. ¿Financia su actividad con entidades no Bancarias?	X	
6. ¿Las Entidades no bancarias le otorgan mayores facilidades de crédito para su negocio?	X	
7. ¿Los créditos obtenidos fueron atendidos en los montos solicitados?		X
8. ¿Considera usted que la tasa de interés del crédito obtenido son elevados?		X
9. ¿Los créditos obtenidos fueron a corto plazo?	X	
10. ¿Le concedieron crédito a largo plazo?		X

11. ¿Tuvo retraso en los pagos de cuotas?		X
12. ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para la empresa?	X	
13. ¿El crédito obtenido lo utilizó en su totalidad como capital de trabajo?		X
14. ¿Utilizó parte del crédito para la ampliación y renovación de local?		X
15. ¿Utilizó parte del crédito para capital de trabajo?	X	
16. ¿Utilizó parte del crédito para la adquisición de activos fijos?	X	
17. ¿Cree usted que la empresa logró aumentar sus ingresos con el financiamiento obtenido de la entidad bancaria?	X	
18. ¿Cree usted que el financiamiento obtenido se utilizó de manera correcta?	X	
19. ¿Cree usted que las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?	X	
20. ¿Cree usted que después del financiamiento obtenido por la entidad no bancaria, su empresa generó mayores gastos?		X
21. ¿Cree usted que el arrendamiento financiero es una alternativa para el desarrollo de las empresas del sector comercio?	X	

Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista aplicada al gerente de la Empresa del caso, utilizando el anexo 03.

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Pollería Las Delicias chicken” - Chimbote, 2016.

CUADRO 03

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA POLLERÍA LAS DELICIAS
CHICKEN”- CHIMBOTE, 2016.**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento	Establecen que el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas permite tener una mayor capacidad de desarrollo; es decir ayuda a las empresas a crecer, invirtiendo en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo, tecnología y activos fijos y poder así alcanzar el tamaño	Confirma que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su empresa. (Respuesta 12). Determina que Utilizó parte del crédito para la ampliación y renovación de local. (Respuesta 14) Determina que Utilizó parte del	Sí coinciden

	<p>óptimo deseado. Vásquez , 2008) (Sagastegui , 2010) (Alburqueque , 2011), (Kong & Moreno, 2014), (Tamariz ,2014),</p>	<p>crédito para capital de trabajo. (Respuesta 15) Determina que Utilizó parte del crédito para la adquisición de activos fijos? (Respuesta 16)</p>	
<p>Respecto al aumento de ingresos</p>	<p>El financiamiento impulsa a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. (Kong & Moreno ,2014)</p>	<p>Determina que a través del financiamiento su empresa logro aumentar sus Ingresos. (Respuesta 17)</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Respecto a los costos y plazos de los créditos de las entidades no bancarias</p>	<p>Otro de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas, es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su</p>	<p>Determina que su empresa financia su actividad con entidades no Bancarias. (Respuesta 5) Determina que las Entidades no</p>	<p>Si coinciden</p>

	<p>crecimiento y desarrollo, siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades para la obtención de financiamiento por parte de las Mypes pero existe el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, excesivas garantías y plazos muy cortos.</p> <p>Afirma que una de las causas del fracaso de las MYPES es el acceso</p>	<p>bancarias le otorgan mayores facilidades de crédito para su negocio. (Respuesta 6)</p> <p>Determina que la tasa de interés del crédito obtenido son elevados.(Respuesta 8)</p> <p>Determina que los créditos obtenidos fueron a corto plazo (Respuesta 9)</p>	
--	---	---	--

	<p>limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas. (Quincho,2013) y (Tello ,2014)</p>		
--	--	--	--

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Kong & Moreno (2014), Tamariz (2014), Alburqueque (2011), Vásquez (2008) y Sagastegui (2010) coinciden en sus resultados al establecer que el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas permite tener una mayor capacidad de desarrollo; es decir ayuda a las empresas a crecer, invirtiendo en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo, tecnología y activos fijos y poder así alcanzar el tamaño óptimo deseado, además el financiamiento es uno de los pilares más importantes que impulsa a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

Estos resultados también coinciden con los resultados internacionales de Ixchop (2014) quien establece que el acceso al financiamiento para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a estas en busca de préstamos (recursos) para financiar sus actividades.. Así mismo estos resultados

coinciden con lo que establecen las bases teóricas según Jiménez (2014), Pérez & Campillo (2011), Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros (2001).

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó a la Gerente de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Nuevo Chimbote, 2016. Se sostiene lo siguiente: Según los resultados dicha empresa solicitó financiamiento como capital de trabajo, en la ampliación y renovación del local también en activo fijo lo que le permitió dar una mejor atención y servicio a sus clientes, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos y utilidades. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados Sagastegui (2010) Alburqueque (2011), Kong & Moreno (2014), Tamariz (2014) quienes afirman que el financiamiento en las Mypes permite tener mayores ingresos y capacidad de desarrollo por la orientación que se le dé al crédito obtenido en el mejoramiento de la empresa. Si bien es cierto que los resultados anteriormente descritos coinciden con algunos resultados nacionales, internacionales y con algunos autores de las bases teóricas, ello no significa que, el gerente de la empresa de estudio está haciendo una buena gestión financiera, porque según los resultados del cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso, manifiesta de que el financiamiento de terceros obtenido fue del sistema no bancario formal porque este sistema le otorga mayores facilidades para acceder a dicho financiamiento; sin embargo, según la teoría y la evidencia empírica, les cobran mayores tasas de interés. Esto no debería ser así, porque si la empresa es formal, lo que debería hacer el gerente de dicha empresa, es

acceder al financiamiento del sistema bancario, porque es este sistema les cobra menores tasas de interés, pero les exigen mayores garantías. Entonces, el gerente debe plantearse en un posible crédito futuro accediendo al financiamiento bancario, esta situación es aún más desfavorable para la empresa en estudio, debido a que el financiamiento obtenido es de corto plazo e intereses elevados lo que implica según la teoría, no tener muchas facilidades para adquirir activos fijos de mayor magnitud.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la Empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema bancario formal, es beneficioso para las Mypes. - Respecto al aumento de los ingresos, también hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto es verdad, porque dado que las Mypes del sector comercio recurren a financiamiento de terceros, y si ese financiamiento es adecuadamente invertido entonces ello generará aumentos en sus ingresos y en sus utilidades, lo que también podría generar mejoras en la competitividad y rentabilidad de las Mypes de dicho sector. - Finalmente, respecto a los costos y plazos de los créditos de las entidades no bancarias también hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto es verdad porque el gerente de la empresa considera que la tasa de interés y el plazo que tiene para cancelar el préstamo no son favorables para

la empresa ya que según la teoría esto se debe a que sus costos son muy elevados y sus plazos muy cortos generando así una desventaja para la empresa.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

Las características más importantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: Recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades.

Finalmente, los autores establecen que los créditos recibidos por las MYPE estudiadas del sector comercio han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, logrando así mejorar su capacidad de desarrollo.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Las características más importantes del financiamiento de la Pollería “LAS DELICIAS Ckicken” de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio de venta de pollos a la brasa a nivel urbana. El financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, pagan una tasa de interés más alta que la del sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos del dueño del negocio y mejorar la calidad y atención que realizan. Por tal

motivo, se recomienda al dueño de la empresa estudiada que procuren acceder al financiamiento del sistema bancario logrando así disminuir costos y tasas de interés.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a los resultados de la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría (por no decir la totalidad) de los elementos de comparación coinciden.

5.4 Conclusión General

La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente pertenece al sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario, dicho financiamiento lo utilizan en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, logrando así mejorar su capacidad de desarrollo. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento del sistema no bancario formal. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a largo plazo, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas

Alarcón, A. (2007). La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras Cubanas. Recuperado el 01 de setiembre del 2016. Disponible en: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

Alburqueque, I. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.

Alvarado, J, Portocarrero, F, Trivelli, C, Gonzáles, E, Galarza, F y Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú. 1ra ed. Lima: IEP, COFIDE, CEPES. Recuperado el 02 de setiembre del 2016 Disponible en: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessia_MorenoQuilcateJose.pdf

Arias, F. (2012). “Investigación descriptiva”. El proyecto de investigación (pag.24).Caracas: Editorial Episteme. Recuperado el 23 de setiembre del 2016 de:

http://planificaciondeproyctosemirarismendi.blogspot.pe/2013/04/tipos-y-disenio-de-la-investigacion_21.html

BCR. (2009), en su estudio de investigación: Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPES. Extraído el 20 de setiembre del 2015.

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/ConcursoEscolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

Bernilla, M. (2006). Manual práctica para formar MYPEs. Editorial Edigraber; Lima. Recuperado el 13 de agosto del 2016. Disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Brealey y Myers (s/f). Teoría de Financiamiento. Disponible en: Teoría-De-Financiamiento/2183687.html.

Caballero Bustamante (2012). Financiamiento para la Mypes. Recuperado el 13 de setiembre del 2016. De: http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_2.pdf.

CEPAL (2013). Cómo mejorar la competitividad de las PYMES en la Unión Europea y América Latina y el Caribe: propuestas de política del sector privado. Santiago, Chile.

Chunga, J. (2010) en su XXII Congreso de Contadores Públicos del Perú con su problemática Las Mypes y las fuentes de financiamiento.

Definición de las micro y pequeñas empresas. LEY N° 28015 LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA. Recuperado el 14 de setiembre del 2014. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Definición de sectores. Extraído el 22 de setiembre del 2016. disponible en: <http://www.definicionabc.com/general/sector.php>

Ferraro, C. (2010). El financiamiento a las pymes en América Latina. Recuperado el 05 de setiembre del 2016. Disponible en: [file:///C:/Users/pc/Downloads/1103-3756-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/pc/Downloads/1103-3756-1-PB%20(1).pdf)

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. y Garrido, C. (2011).El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID). Recuperado el 20 de 09 de 2016. Disponible en: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>.

Flores, A. (2004). Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Lima. Recuperado el 13 de agosto del 2016. Disponible en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>.

Galván, E. (s/f). Las Micro y Pequeñas Empresas y el Desarrollo Inclusivo Productivo, Perú. Recuperado de: <http://www.munihuancavelica.gob.pe/es/descargar.php/archivo/munihvca7c1d1d4b7c6744754393d81a3d9a472c..pptx/>.

Gomero, N. (2003). Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las pymes textiles en lima Metropolitana de 1990 al 2000. (Tesis para optar el grado de magister). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima, Perú. Recuperado de http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/gomero_gn/t_completo_df

Gómez. (2013). El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y medianas empresas y la empresa Naolinqueño, realizado en la ciudad de Veracruz – México.

González A., Jiménez C., & Sáez, J. (2008). Investigaciones europeas de dirección y economía de la empresa. Castilla, La Mancha. Recuperado de <http://www.aedem-virtual.com/articulos/iedee/>

Guerrero, E. (2016). Definición de la pollería “LAS DELICIS Chicken”

Hennings, J. (2014). La Estructura De Capital En La Sostenibilidad Y Crecimiento De La Pequeña Empresa Manufacturera De Lambayeque. UNMS, Lambayeque -Lima. Recuperado el 09 de setiembre del 2016. Disponible en: <http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/xix/docs/1.11.pdf>

Ixchop (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala.

Jiménez, G. (2014). Alternativas de financiamiento adecuadas para la MYPE en Hermosillo, Sonora, México. Recuperado el 25 de setiembre del 2016
Disponible en:
<http://itiredhat.upaep.mx/~sistemp/MemoriasColoquio2011/Articulos%202011/Mesa%208%20-%20Desarrollo%20Econ%20C3%B3mico/Art%20C3%ADculo%201.pdf>

Kong, J & Moreno, J. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – 46 Lambayeque. Para optar el título de licenciado en administración de empresas. Extraído El 26 de setiembre del 2016
http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf.

León de Cermeño J. y Schereiner M.(1998). Financiamiento para las micro y pequeña empresas: Algunas línea de acción.

LEY MYPE N° 30056. Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. Publicado en 2013. En diario oficial el Peruano.

Ley General de Sociedades Ley N° 26887. Reglas aplicables a todas las sociedades.

Longenecker, J, Moore, C, Petty, W, y Palich, L. (2007). Administración de pequeñas empresas. Enfoque emprendedor. 13 Edición. Santa Fe: CENGAGE

López, J. (2014). Importancia de las fuentes de financiamiento para las empresas. México. Gestipolis. México. Recuperado de: <http://www.gestipolis.com/finanzas-contaduria-2/importancia-de-las-fuentes-definanciamiento-para-las-empresas.htm>

Merino (2013). Clasificación de las empresas según su actividad. Recuperado el 15 de agosto de 2016. Disponible en: http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS_SEG%C3%9AN_SUS.

Monroy, J. (2011). Financiamiento de las PYMES en México durante la última década (2000-2010). (Optar el título profesional de Economista). Universidad Autónoma Metropolitana. México, México.

OCDE y CEPAL (2013). Perspectivas económicas de América Latina 2013. Políticas De Pymes Para El Cambio Estructural. Madrid-España. Recuperado el 09 de septiembre de 2016. Disponible en: <http://www.aecid.es/Centro-Documentacion/Documentos/documentos%20adjuntos/PYME%20ALyC%20CEPAL%20OCDE.pdf>

Okpara, J. & Wynn, P. (2007). SAM Advanced Management Journal, 72(2), 24–34. Recuperado el 15 de setiembre del 2016. Disponible en: <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>

Orozco, G. (1996). La investigación en comunicación desde la perspectiva cualitativa. U.N.L.P., La Plata, Argentina. Recuperado el 23 de setiembre del 2016 de: <http://201.196.149.98/revistas/index.php/rna/article/view/332/227>

Pérez, L, y Campillo, F. (2011). Financiamiento. Recuperada el 30 de agosto del 2016. Disponible en: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>. Teorías sobre la empresa. Recuperado el 30 de agosto del 2016. Disponible en: <http://euroibiza.org/?p=545>.

Quincho (2013). En un estudio denominado la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes: <http://www.monografias.com/trabajos89/financiamientomypes/financiamiento-mypes.shtml#introduccion>

Ravelo, J. (2010). Estrategia. Las mypes en el Perú. Lima, Perú. Recuperado el 15 de setiembre de 2016. Disponible en: <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/3952-15066-1-PB.pdf>.

Recinos, I. (2011). El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas del el Salvador caso: programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San Vicente. El Salvador: Universidad de El Salvador.

Rojas (2011) Fuentes y formas de financiamiento empresarial. Recuperado el 07 de setiembre del 2016 Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial>

Sagastegui, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de

Chimbote; Chimbote, Perú. Silupú, B. (2013). Centro de Asesoría Micro empresarial Facultad de Ciencias Empresariales Universidad de Piura. Recuperado el 25 de 03 del 2016. Disponible en: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>.

SCIÁN (2002). Principales conceptos del sector comercio. Recuperado el 12 de setiembre del 2016. Disponible en:

<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>.

SOSA C. (2007). “El Valor de la Segmentación como Instrumento para Incrementar la Rentabilidad de las Mypes”.

SUNAT. (2011). INFORME N.º 059-2011-SUNAT/2B0000 Recuperado el 08 del setiembre del 2016. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/oficios/2011/informe-oficios/i059-2011.pdf>

Tamariz. (2014). El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014, realizado en la ciudad de Lima.

Taylor, S. & Bogdan, R. (1986). Introducción a los métodos cualitativos de investigación - La búsqueda de significados. Buenos Aires: Paidós. Recuperado el 23 de setiembre del 2016 de: <https://investiga-aprende-2.wikispaces.com/file/view/Inv-cualitat-Krause.pdf>

Thompson. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009.

Trujillo, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009. Arequipa: Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Valdy K. (2015) El origen de las Mypes. Recuperado el 19 de octubre del 2016. Disponible en: <http://documents.mx/documents/el-origen-de-las-mypes.html>

Vélecela (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES. Tesis para obtener el título de magister en gestión y dirección de empresas de la universidad de cuenca, Ecuador.

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

WikiHow (s/f). Cómo calcular el costo de deuda. Recuperado el 02 setiembre del 2016 Disponible en: <http://es.wikihow.com/wikiHow:Acercade-wikiHow>

Zambrano, M. (2006). Realmente el gobierno apoya las Mymes. Lima. Recuperado el 15 de agosto del 2016. Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-apymes.shtml>.

Zevallos, S. (2003). Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina, Montevideo. Recuperado el 13 de agosto del 2016. Disponible en: <http://www.allbusiness.com>.

Zorrilla, J. (2007). Las PYMES en México y su Participación en la Economía, México. Recuperado el 15 de agosto del 2016. Disponible en: <http://www.allbusiness.com>.

<http://www.gestiopolis.com>.

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016?	¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016?	Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016. 2. Describir las principales características del financiamiento de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken” - Chimbote, 2016

Fuente: Elaboración propia

6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

FICHA BIBLIOGRAFICA	
AUTOR :	ELITA RIVASPLATA FERNANDEZ
LUGAR :	TARAPOTO
AÑO :	2017
TITULO:	PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO.
RESUMEN:	DETERMINAR Y DESCRIBIR LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA POLLERÍA “LAS DELICIAS CHICKEN”- CHIMBOTE, 2016.

Fuente: Elaboración

6.2.3 Anexo 03: Cronograma de actividades.

ETAPAS	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO	DEDICACION SEMANAL HORAS
Recolección de datos	03/08/2016	15/08/2016	11 horas
Análisis de datos	16/ 08/ 2016	28/ 09/2016	11 horas
Elaboración del proyecto de tesis	29/09/2016	09/10/2016	11 horas
Recolección de información determinando los resultados.	10/10/2016	22/10/2016	13 horas
Elaboración del borrador del informe de tesis	18/04/2017	12/07/2017	13 horas
Preparación del informe de tesis y pre-banca			

6.2.4 Anexo 04: Presupuesto.

TITULO: Caracterización del financiamiento de las micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú:
Caso De la Pollería “LAS DELICIAS Chicken”

LOCALIDAD: Chimbote

PRESUPUESTO: S/. 397.90

EJECUTOR: RIVASPLATA FERNANDEZ ELITA

	RUBROS	UNIDAD	CANTIDAD	COSTO UNITARIO S/.	COSTO TOTAL S/.
01	Bienes de consumo				
	.Papel boom 80gr	Millar	1	11.50	11.50
	. Lapicero		5	0.80	4.00
	. Plumón grueso	Unidad	4	3.50	14.00
	. Folder manila	Unidad	3	1.00	3.00
	. CD	Unidad	3	1.00	3.00
	. Grapas	Unidad	1	5.50	5.50
	. Tablero de campo	Grapas	1	7.50	7.50
	. Lápiz	Unidad	3	0.80	2.40
	. Papelógrafo	Unidad	4	0.50	2.00
	. USB	Unidad	1	25.00	25.00
02	Servicios				
	. Impresiones	Unidad	150	0.30	45.00
	. Empastado	Unidad	3	5.00	15.00
	. Fotocopias	Unidad	50	0.10	5.00
	. Internet	Hora	30	1.00	30.00
	. Movilidad	Día	45	5.00	225.00
TOTAL					397.90

6.2.5 Anexo 05: Financiamiento.

El financiamiento de lo presupuestado está a cargo del alumno participante.

6.2.6 Anexo 06: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Proyecto de Investigación y luego formular mi Informe de Tesis Investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA POLLERÍA “LAS DELICIAS CKICKEN”- CHIMBOTE, 2016.** La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa Correcta (solo una):

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante legal de la empresa: años.....

2. Sexo: Masculino () Femenino ()

3. Grado de instrucción: Ninguno (....) Primaria completa (....) Primaria Incompleta (....) Secundaria completa (....) Secundaria Incompleta (....) Superior universitaria completa (X) Superior universitaria incompleta (....) Superior no Universitaria Completa (....) Superior no Universitaria Incompleta (.)

4. Estado Civil: Soltero (X....) Casado () Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

5. Profesión.....Ocupación.....Gerente General....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

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

2.2 Número de trabajadores permanentes.....07.

2.3 Número de trabajadores eventuales.....

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

6. ¿Cuál fue la forma que obtuvo su financiamiento?

Crédito Bancario () Crédito No Bancario (X) Otros ()

7. ¿Los fondos de financiamiento obtenidos se orientaron a?

Capital de trabajo (X...) Para inversiones (...)

8. ¿Si la respuesta fuera para capital de trabajo ¿Logra usted aumentar sus ingresos?

SI (X)

NO (....)

9. ¿Cree usted que los ingresos aumentaron por la orientación que le dio al financiamiento?

SI (X)

NO (...)

10. ¿Qué beneficios cree usted que las entidades financieras brindan a su empresa?

Oportunidad de acceso al financiamiento (X...)

Oportunidad de crédito (...)

Crecimiento y desarrollo de una empresa (...X)

Orientación para la utilización (...)

Todas las anteriores (...)

11. ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su empresa?

SI (X)

NO (...)

12. ¿A través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?

SI (X)

NO (...)

13. ¿Cree usted que el arrendamiento financiero es una buena alternativa para el Desarrollo de las empresas de transporte?

SI ()

NO (.X...)

14. ¿El financiamiento permite a las empresas ser competitiva?

SI (X)

NO (...)

15. ¿Usted sugeriría a las empresas obtener financiamiento?

SI (X)

NO (...)