



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 CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA

2016

INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO

PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

BACH. MARIA JULIA, MARTINEZ ARDILES.

ASESOR

MG. CPC. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA.

CASMA-PERU

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 CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA

2016

INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO

PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

BACH. MARIA JULIA, MARTINEZ ARDILES.

ASESOR

MG. CPCC. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA.

CASMA-PERU

2017

COMISION EVALUADORA DE TESIS

DR. CPCC. Luis Torres García.

PRESIDENTE

MG. CPCC. Juan Marco Baila Gemín

SECRETARIO

DR. CPCC. Ezequiel Eusebio Lara.

MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme sabiduría e inteligencia, por ser la luz que ilumina mi camino y haber permitido concluir mis estudios con éxito siendo el orgullo de mis padres.

A mi madre le debo todo lo que soy y le estaré eternamente agradecida, gracias por su amor apoyo y confianza constante que me ofreció a lo largo de mi vida.

A todos los profesores de la facultad por su valioso aporte y conocimientos vertidos, los cuales han contribuido no solo en mi formación profesional sino también en mi vida personal.

DEDICATORIA

A mis padres, y a mi familia, quienes desde pequeña me enseñaron a tener fe y confianza en mi misma de que todas las cosas que deseamos en la vida son posibles de lograr, gracias a la constancia y perseverancia.

A mi esposo e hijos, con mucho cariño y amor por su apoyo constante, en mi formación profesional, quienes son mi motor y motivo. Mi triunfo es el de ustedes. LOS AMO...

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. La investigación fue cualitativa – descriptiva para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfico documental, encontrando los siguientes resultados: **Respecto a las micro y pequeñas empresas del Perú:** recurren al financiamiento de terceros, pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edpymes) debido a que estas les exigen menos garantías, pero sin embargo les cobran mayores tasas de interés, los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción la compra de activo fijo. **Respecto a la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. Casma 2016:** La empresaria tiene 43 años, es de sexo femenino, tiene estudio de secundaria completa, su actividad es con financiamiento de terceros, lo hace mediante un prestamista, quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal) y la tasa que pagó fue de 1.67% mensual, lo pagó a corto plazo y el dinero obtenido fue invertido el 100% en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes solicitan menos requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y lo invierten en capital de trabajo.

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

ABSTRACT

The present research had as general objective: Identify and describe the features characterizing the financing of micro and small enterprises in Peru: Case Corporation EIRL. Ferretera JG Angela, Casma qualitatively 2016. The research was qualitative - descriptive for the gathering of information was used the method of documentary literature review and found the following results: With regard to micro and small enterprises in Peru: The average age of entrepreneurs is 50 years, 75% of owners are women, 93% have obtained their credits from banks, 33.3% had average financing amount of micro-credit was s / 2

4.111, 36% was long-term, in relation to the fate of financial credit and 66.7% said it was for working capital and 33.3% for fixed assets. Regarding the company JG Angela Corporation EIRL: The entrepreneur is 43 years old, is female, has completed high school, their activity is financed by third parties, it does so by external financial, the rate paid was 1.67% monthly, short-term payment and the money was invested 100% in capital oi job. Finally, it is concluded that the characteristics of the entrepreneur of companies in Peru are similar and the financing are different.

Keywords: Sector trade, financing, micro and small business.

CONTENIDO

COMISION EVALUADORA DE TESIS	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DEDICATORIA	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT	vi
CONTENIDO	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	20
2.1. Antecedentes.....	21
2.1.1.Internacionales	21
2.1.2.Nacionales.....	24
2.1.3.Regionales.....	28
2.1.4 Locales.....	33
2.2. Bases Teóricas de la investigación	33
2.3. Marco Conceptual.....	59

III. METODOLOGÍA	63
3.1 Diseño de la Investigación.....	63
3.2 Población y Muestra	63
3.2.1 Población	64
3.2.2 Muestra	64
3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	64
3.4 Técnicas e instrumentos.....	64
3.4.1 Técnicas	64
3.4.2 Instrumento.....	64
3.5 Plan de análisis	643
3.6. Matriz de Consistencia:	65
3.7. Principios éticos.....	65
 IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	65
4.1 Resultados.....	65
4.2Análisis de resultados:	74
 V. CONCLUSIONES.....	77
 VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	798
6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	78
6.2 ANEXO	80

I. INTRODUCCIÓN

Hablar de micro y pequeñas empresas (MYPES) es hablar de movimiento y motor económico para el país. Diferentes informes y estudios refieren que las MYPES representan un promedio de 90% de la economía nacional, son promotoras y generadoras de empleo, naciendo por el emprendedurismo que caracteriza al poblador de mediana y/o baja economía en el país. Las micro y pequeñas empresas surgen por la falta de puestos de trabajo, por lo que estas personas motivadas por la necesidad laboral tratan de ver la manera de poder generar su propia fuente de ingresos, en vista que esta necesidad no ha podido ser satisfecha por el Estado, ni por las grandes empresas nacionales, así como tampoco por los grandes inversionistas internacionales.

Las micro empresas se han convertido en un determinante actor del desarrollo para la economía nacional en todas sus actividades como lo son el comercio, la industria y los servicios; esto debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y contribuye a dinamizar la economía local, regional y nacional.

Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tiene una gran significación por que aportan con un 40% del PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera. “Se ha convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la

economía local. Hasta hace algunos años, el sistema financiero peruano estaba enfocado en los grupos económicos más solventes y no les prestaba suficiente atención a los más pequeños”. **Infante (2014).**

“En el Perú las MYPES ocupan gran parte del tejido empresarial, debido que, de las empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPES; las cuales aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado del país. Estos datos estarían implicando que, los rendimientos y/o productividad de las MYPES son bajos, en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que sólo el 1.6% (que representan dichas empresas) y que emplea solo al 12% de la PEA, estarían generando el 58% de la producción nacional”. **Citado por Infante (2014).**

Dentro de los sectores que más importancia han cobrado en los últimos años, encontramos a las MYPE (micro y pequeñas empresas), las cuales han alcanzado un importante dinamismo a nivel nacional, en cuanto a autogeneración de empleo; como estrategia común en la población ante la escasez del mismo en el país, de esta manera, se han convertido en la base del desarrollo de la economía, generando el 80% del producto bruto interno (PBI) del país. **Mendivil (2006).**

La microempresa no necesita constituirse como persona Jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. En el

caso de que las MYPE que se constituyan como persona jurídica lo realizan mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta.

Aspilcueta (2014).

Anuario Estadístico Industrial, MYPE y Comercio Interno 2015. En el 2015 el 39,3% (661 mil 404 empresas) de las Mipyme tuvieron ventas anuales menores o iguales a 2 UIT, es decir, presentaron una venta promedio mensual de alrededor de 642 Nuevos Soles. Asimismo, el 85.4% de ellas se concentraron en dos sectores: comercio (44,3%) y servicio (41,1%). Estas empresas son de subsistencia cuyos ingresos les permiten cubrir por lo general necesidades básicas, como alimentación, vivienda, educación, etc.; por lo tanto, dichas empresas no tienen posibilidad de generar utilidades ni de incrementar su productividad. Por otra parte, el 26,9% de las Mipyme registran ventas anuales superiores a 13 UIT, estas tienen una mayor probabilidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa y por lo tanto mejorar la probabilidad de hacerse más productivas, por lo que son llamadas empresas potenciales.

El 83,5% de las Mipyme formales tienen hasta cinco trabajadores, esta estructura no presenta cambios sustanciales respecto a años anteriores y es explicado por el gran número de Mipyme que se constituyen como personas naturales y presentan bajos niveles de ventas. Sin embargo, esta proporción varía de acuerdo con el estrato empresarial: el 86,7% de las microempresas, 14,4% de las pequeñas empresas y 4,3% de las medianas empresas tienen como máximo cinco trabajadores.

Con respecto a la distribución de las Mipyme formales peruanas según el tipo de contribuyente y el estrato empresarial, la gran mayoría de las mismas se constituye como persona natural (70,6%). Sin embargo, este porcentaje varía según el estrato empresarial, donde el 73,2% de las microempresas se constituyeron como persona natural. Por el contrario, solo el 26,8% de las microempresas se constituyen como persona jurídica, en el caso de la pequeña y mediana empresa el 85,7% y 95,7% se constituye como persona jurídica, respectivamente. Vale la pena mencionar que en los tres estratos empresariales, la Sociedad Anónima Cerrada es el tipo de personería jurídica que más destaca, seguida de la Empresas Individual de Responsabilidad limitada.

La evolución de la estructura sectorial en los últimos cinco años no ha tenido variaciones significativas. En el último quinquenio, los sectores comercio y servicios concentraron aproximadamente el 85,0% de las Mipyme formales. Si bien ambos sectores han presentado mayores niveles de crecimiento durante los últimos cinco años, el PBI del sector comercio tuvo un crecimiento anual promedio de 7,8%, mientras que el del sector servicios fue de 6,8%; además, el sector comercio presentó una mayor creación de empleo, aunque reflejando bajísimos niveles de productividad. **Ministerio de la Producción (2015).**

La baja participación de las empresas de menor tamaño en el crédito al sector privado es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde hace muchos años. Las argumentaciones que suelen esgrimirse para

explicar esta baja participación son de diversa índole. Una de las principales se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, esencialmente, por la insuficiente información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo a cantidad de recursos canalizados, también se ve influida por el método de selección de beneficiarios predominante; este depende, por un lado, de la información que se encuentra disponible, y, por el otro, de las características de las entidades que operan en el mercado. La experiencia indica que las empresas pequeñas tienen mayor facilidad para obtener financiamiento cuando: predominan los bancos públicos, la banca privada es de capital nacional, existen instituciones más chicas y con mayor flexibilidad y se dispone de un banco nacional de desarrollo.

La falta de información sobre los proyectos de las empresas, sus ventas, potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras. Adicionalmente, los bancos alegan que incurren en des economías de escala en las evaluaciones de créditos a pymes, ya que se trata de numerosas operaciones de bajo monto. Como resultado de la insuficiencia de información y de los riesgos atribuidos a estos créditos, las instituciones financieras imponen la presentación de garantías para cubrirse del riesgo y elevan las tasas de interés.

Las pymes, por su parte, tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos.

Ferraro (2011).

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

Muchas veces cuando nos preguntamos sobre la estructura de financiamiento que siguen o deben de seguir las MYPES, de repente nos viene a la mente factores como la deuda y los proveedores, dado que son las principales fuentes de financiación para estas empresas. Quizá, si uno empieza a investigar sobre las diferentes teorías que existen y que se han desarrollado sobre el tema, partiendo de la tesis seminal de Modigliani & Miller, estará relacionando la estructura de financiamiento de una empresa con la Deuda y Capital. Detrás de todo este análisis está el tema de riesgo que se cuantifica en el costo de financiación, es decir, se debe analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, y lo que uno puede encontrar es que el costo de la

deuda es menor al costo de los recursos propios, es por eso que optan las empresas por el endeudamiento, pero hay que tener en cuenta los costos de insolvencia y de agencia que implica la administración de la misma. Además, la deuda cuenta con un efecto llamado apalancamiento y permite disminuir el monto del impuesto a la renta, ya que los intereses de la deuda son deducibles al pago del impuesto (ahorro fiscal).

Pero, en 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 MYPES 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 MYPES muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones micro financieras. Existe una regla muy 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. Aplicando esta regla, las MYPES deben buscar la opción menos costosa: el financiamiento a través de sus propios recursos o de sus utilidades generadas, por lo cual, no estaríamos bajo la regla tradicional planteada en las teorías de estructura de capital.

Quizá los criterios para evaluar la estructura de financiamiento en las MYPES es la oportunidad que tienen para poder crecer con deuda, muchos lo han hecho y han logrado salir adelante porque la rentabilidad de su negocio es mayor al costo de la deuda; en cambio, otros negocios han

crecido sólo con la reinversión de sus utilidades, porque lo poco que han ganado les sirve para poder reinvertirlo en el negocio y crecer de manera sostenida sin tener que asumir el alto costo de pagar intereses; o una combinación de deuda y recursos propios. En fin, pueden existir muchos aspectos a considerar en una MYPE.

Si bien es cierto que el dueño de la MYPE no suele ser un experto en finanzas, si tiene los sentidos bien puestos y basta con 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.

Silupú (2013).

La estructura empresarial peruana del 2015 no presenta cambios sustanciales respecto de lo que ha venido ocurriendo en el pasado: la gran mayoría de las empresas son microempresas ¹ (95,0%). El estrato de las PYME presenta una baja participación, con 4,3% de pequeñas empresas y 0,2% de medianas empresas. Esta estructura, marcada por la ausencia relativa de pequeñas y medianas empresas, representa una debilidad para el desarrollo del sector privado, y de la economía en general, pues las grandes empresas no cuentan con una base sólida para la subcontratación ni una oferta de proveedores estable, de calidad y en crecimiento (Villarán, 2000)².

En el 2015 el 39,3% (661 mil 404 empresas) de las Mipyme tuvieron ventas anuales menores o iguales a 2 UIT, es decir, presentaron una venta promedio

mensual de alrededor de 642 Nuevos Soles. Asimismo, el 85.4% de ellas se concentraron en dos sectores: comercio (44,3%) y servicio (41,1%). Estas empresas son de subsistencia cuyos ingresos les permiten cubrir por lo general necesidades básicas, como alimentación, vivienda, educación, etc.; por lo tanto, dichas empresas no tienen posibilidad de generar utilidades ni de incrementar su productividad. Por otra parte, el 26,9% de las Mipyme registran ventas anuales superiores a 13 UIT, estas tienen una mayor probabilidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa y por lo tanto mejorar la probabilidad de hacerse más productivas, por lo que son llamadas empresas potenciales. **Produce (2015).**

Casma es una ciudad de la región costa del país, en ella encontramos gran cantidad de MYPES del sector comercio y del rubro ferreterías, estas MYPE se encuentran en todo el ámbito de la provincia de Casma y alrededores, empero no se sabe a ciencia cierta, las principales características del financiamiento de las referidas, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, si dicho financiamiento es otorgado por entidades bancarias o no bancarias, a que instituciones financieras recurren para obtenerlo, se desconoce la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué plazo son otorgados los créditos, los montos solicitados.. Por lo mencionado, se evidencia que existe un vacío del conocimiento.

CORPORACION FERRETERA J.G. ANGELA E.I.R.L.-

Es la empresa de caso, dedicada a la actividad económica principal: venta por menor de artículos de ferretería, pinturas, tiene como R.U.C. No 20569254061, que inició sus actividades el 01 de Marzo del año 2014 y se encuentra ubicado en la Manzana P Lote 20 A.H. Villa Hermosa – Casma.

- ✓ **Misión.-** Aportar tecnología, innovación, economía y estética en la construcción, basados en la responsabilidad y equilibrio de intereses de nuestros clientes, proveedores y personal de la empresa".
- ✓ **Visión.-** Elevar el estilo de vida de las personas a través del desarrollo de la construcción moderna".
- ✓ **Valores.-** Calidad del producto, honestidad, responsabilidad.

Por lo anteriormente expresado el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016?**, Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente **objetivo general**: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes

Objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2016.

2. Describir las características del financiamiento de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector Comercio del Perú y de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016.

La investigación se justifica porque permite conocer a nivel Bibliográfico-Documental la relación del financiamiento del Perú y de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Asimismo, la investigación también se justifica porque nos permite tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento de las empresas del sector en estudio. Además esta investigación permite profundizar en un área de conocimiento de interés para la población de empresas en general. Además, porque el estudio servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios del distrito de Casma y de otros ámbitos geográficos conexos.

Además, también se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación ante un jurado evaluador, permitirá que me titule como Contador Público. Hecho que a su vez ha permitido que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, cumpla con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria.

Por esta investigación se canalizaron nuevas estrategias de desarrollo con respecto a la caracterización del financiamiento de las MYPES en el rubro comercio-ferreterías.

II. REVISIÓN DE LITERATURA.

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores sobre las variables de nuestro estudio en cualquier ciudad o país del mundo, menos Perú.

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. Llego a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos. Asimismo resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, en busca de recursos para financiar sus actividades.

Saavedra & León (2014). En su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana Cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, siendo de tipo documental – descriptivo;

concluyen que, la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.

Veleccela (2013). En su trabajo de investigación titulado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES realizado en la Cuenca – Ecuador. Llegó a las siguientes conclusiones: en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES, pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida, como es el caso de los prestamistas informales.

Gómez (2013). En su trabajo de investigación denominado: El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y medianas empresas y la empresa Naolinqueño, realizado 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; nivel de investigación fue descriptiva así mismo llegó a los siguientes resultados: La empresa Naolinqueño 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. La empresa Naolinqueño mostró un alto nivel de crecimiento y desarrollo, así como alcanzó la calidad de sus productos y servicios, esto gracias a las ventajas del arrendamiento financiero, de esta manera el arrendamiento financiero viene a ser la mejor alternativa del financiamiento que ha impulsado a la empresa Naolinqueño.

Aladro; Ceroni & Montero (2011), En su tesis titulada **“PROBLEMAS DE FINANCIAMIENTO EN LAS MIPYMES; ANÁLISIS DE CASO PRÁCTICO”**. Universidad de Chile, cuyo objetivo era retratar, principalmente a través de revisión bibliográfica y un caso práctico, el problema que afecta a más MIPYMES en su País: el acceso y las condiciones de financiamiento. Llegando a las siguientes conclusiones: El acceso de las MIPYMES al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Así también es importante mencionar, que si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aún un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En este sentido, es de vital importancia el apoyo a éstas en sus primeros años de

funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor. Por otro lado, se han contrastado tres herramientas de financiamiento bastante importantes en el mercado nacional: Los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring. Éstas poseen ventajas y desventajas muchas veces desconocidas por las MIPYMES. Por otro lado se menciona la importancia de tener claro cuando ocupar cada una de ellas, dependiendo de los requerimientos particulares de cada empresa. Es por este motivo que, por ejemplo, no debiese financiarse la compra de activo fijo con préstamos a corto plazo, práctica más recurrente de lo que uno podría pensar. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución financiera a otorgar un préstamo a un plazo mayor.

2.1.2. Nacionales

En el presente informe de investigación se entiende, por antecedentes nacionales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores sobre las variables de nuestro estudio en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash.

Sessarego (2015). En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey, periodo 2011”, cuyo objetivo general fue: Describir las características del

financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney periodo 2011, el diseño de investigación fue descriptivo. El 100% de las Mypes obtuvieron financiamiento del sistema financiero, siendo el 66.67% proveniente de Edificar y el 33.33% de la CMAC Santa, cobrando una tasa de interés del 26% y 29% anual. El 100% de las Mypes destinaron a capital de trabajo. Obtuvo excelentes resultados de rentabilidad en las Mypes, ya que financiando el capital de trabajo permite incrementar y diversificar productos el cual cubre la demanda que existe en la ciudad de Huarney o el mercado donde quiere apuntar el empresario, el cual observa el costo oportunidad sobre la inversión. Los representantes legales manifestaron que la rentabilidad había aumentado por la relación que había con el financiamiento obtenido en el año 2011, ya que dicho financiamiento fueron destinados para capital de trabajo, donde el cual pudieron diversificar sus productos obtenidos más ingresos y tratando de recuperar lo más rápido posible el capital invertido.

Chero (2014). En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura periodo 2013” cuyo objetivo general fue: Describir el financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector servicios, rubro transporte terrestre de carga,

de la ciudad de Piura, periodo 2013. El diseño que utilizo en la investigación fue descriptivo, así mismo se llegó a las siguientes conclusiones: La mayoría de las Mypes financian su actividad productiva mediante terceros, es decir que suelen acudir a las entidades financieras para poder solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demanden. Asimismo otro punto importante es que las Mypes cuando acuden a las entidades financieras para solicitar un crédito lo hacen a las entidades No Bancarias, esto puede entenderse puesto que las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito son quienes brindan mayor oportunidad de financiamiento para las Mypes. Por otro lado podemos concluir que la mayoría de las Mypes que recibieron un crédito decidieron invertir en lo que es: capital de trabajo, mejoramiento y ampliación del local y activos fijos.

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. El método de investigación fue Bibliográfico y documental. Obtuvo los siguientes resultados: Las mypes constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crea empleo alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más de 45 % del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las

Mype 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).

Meza (2013). En su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y la rentabilidad en la empresa de servicios turísticos Lucho Tours SAC de la ciudad de Huaraz, periodo 2011” cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad en la empresa de servicios turísticos Lucho Tours SAC. de la ciudad de Huaraz, año 2011; llego a la siguiente conclusión: El acceso a los servicios formales de financiamiento promueve la formación de nuevas empresas, así como su crecimiento e innovación además de ello ayuda a reducir las limitaciones financieras, en especial para las empresas pequeñas que tienen dificultades para autofinanciarse así como las que recién inician sus actividades. El acceso al financiamiento siempre ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado, ya que como se sabe y es de conocimiento vital las opciones de buen financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la rentabilidad de una empresa. Las instituciones financieras más adecuadas para solicitar un crédito son los bancos y también las instituciones no bancarias como son las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito y las Edpymes y que los

principales factores limitaciones para tener acceso al financiamiento son la situación económica general y la historia crediticia de la empresa frente a la necesidad de solicitar un crédito.

2.1.3 Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores sobre las variables de nuestro estudio en cualquier ciudad de la Región Ancash, menos en la provincia de Casma.

López (2013). En su tesis denominada “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro artículos de ferreterías y de electricidad del distrito de Chimbote mercado ferrocarril periodo 2011 - 2012”, llegó a las siguientes conclusiones:

- ✓ **Respecto a los Empresarios:** Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 79% son adultos, el 68% son del sexo masculino, el 36% tienen estudios superiores universitaria completa y el 43% son casados.
- ✓ **Respecto a las características de las Mypes:** Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 89% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirman que su empresa es formal, 57% no tienen ningún trabajador

permanente, el 75% no tienen ningún trabajadores eventual y el 93% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias.

- ✓ **Respecto al Financiamiento:** Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 64% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio, siendo el 83% del sistema bancario, en el año 2011, el 66% indicaron que solicitaron crédito 2 veces y el 56% a corto plazo, mientras que en el año 2012, el 56 % indicaron que ninguna vez solicitaron crédito y el 83% invirtió en capital de trabajo.

Mori (2013). En su tesis titulada “Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y Rentabilidad De Las MYPES Del Sector Comercio-Rubro Bazar En El Mercado Central De Huaraz - Ancash, Periodo 2011”, llegó a las siguientes conclusiones:

- ✓ **Perfil de los representantes legales y de la MYPES:** La edad promedio de los representantes legales de las empresas estudiadas oscila entre los 30 y 44 años, representando el 78% de la muestra, asimismo el 75% de los propietarios son de sexo femenino, mientras que el 59% de los encuestados tienen grado de instrucción secundaria, y el 31% superior no universitaria. Las MYPES objeto de estudio tienen una antigüedad mayor de 10 años, que representa el 56%, asimismo el 88% de las MYPES son formales, además el

78% de los encuestados refirió que el objetivo de la empresa es generar ingresos para la familia, en cuanto al número de trabajadores cuentan con un trabajador que representa el 56%, los mismos que no son trabajadores estables sino más bien eventuales representando el 100% de la muestra estudiada.

- ✓ **Financiamiento de la MYPES:** En relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 63% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 95%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edificar con el 45%, seguido de Mi Banco con el 25% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 45%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 95%; asimismo el 100% de los representantes legales de las MYPES refirieron que recibieron el crédito solicitado; los mismos que fueron de corta plazo representando el 100%; en cuanto al número de veces del crédito solicitado, los representantes de las MYPES refirieron que fueron 2 veces representando el 60%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por el 75%, mientras que el

15% lo utilizaron en activo fijo; asimismo los gerentes encuestados refirieron que el crédito que obtuvieron mejoro su rentabilidad; en cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad fue de 5%, representando el 35%, seguido del incremento de rentabilidad del 10% que representa el 30% del total de la muestra.

Hidalgo (2013). En su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011. Y los objetivos específicos fueron: a) Describir las principales características de los administrativos y/o representantes legales de las MYPE en estudio. b) Describir las principales características de las MYPE en estudio. c) Describir los principales indicadores del financiamiento de las MYPE en estudio. d) Describir los principales indicadores de la capacitación de las MYPE en estudio, usando la metodología de diseño descriptivo llegando a las siguientes conclusiones:

- a) Perfil de los administradores y/o representantes:** El 72% fluctúan en la edad de 36-45 años, el 72% en el nivel secundario.
- b) Perfil de las MYPE:** El 58% de las MYPE encuestada tienen más de tres años de antigüedad, el 57% cuentan con trabajadores no permanentes en sus empresas y el 43 fueron formadas para dar empleo a familiares.
- c) Respecto al financiamiento:** El 100% han solicitado crédito financiero, el 57% si fue atendido en los créditos, el 43% invirtió el crédito recibido en compra de suministros.
- d) Respecto a la capacitación:** El 28% se han capacitado en el año 2010 y 2011, el 72% no ha recibido capacitación en estos años y el 72% no se ha capacitado.

Lozano (2014). En su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las MYPES, sector ferretería del mercado ferrocarril distrito Chimbote, tuvo por objetivo describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote, período 2011. Este trabajo se realizó en base a la investigación descriptiva, obteniendo los siguientes resultados el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria,

cobrando una tasa de interés del 20%- 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años.

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

2.1.4 Locales

En este trabajo de investigación se entiende, por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de cualquier distrito de la provincia de Casma. Hasta la fecha no se ha encontrado investigaciones de tesis aprobados sobre la variable planteada.

2.2. Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. Teorías del financiamiento:

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de Financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas

ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deudas es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o peckingordertheory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método

de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes. (Sarmiento, 2004).

2.2.2. Situación de los créditos MYPES en el sistema financiero

El acceso al crédito en el sistema financiero para las Mypes se ha incrementado de una manera importante en el nuevo milenio, partiendo de un inicio muy pequeño con colocaciones totales de 1.8 miles de millones de soles en el año 2001, lo cual representaba el 6% del volumen total de créditos a empresas, hasta S/.30.1 miles de millones a diciembre de 2012, su punto más alto representando el 27.2% de las colocaciones totales. Sin embargo, a pesar del notorio crecimiento, el otorgamiento de créditos en este segmento se ha desacelerado hasta el punto de mantenerse prácticamente plano en los últimos tres años, incluso mostrando un retroceso a junio de 2015 en comparación con los años 2014 y 2013, representando ahora solo el 19.7% de las colocaciones totales.

En cuanto a la distribución de los créditos en las diferentes entidades del sistema financiero, se observa que éste ha sido liderado por el sistema bancario, quienes tienen más del 50% del mercado en volumen de colocaciones.

El banco que lidera la colocación de créditos a MYPES es Mi Banco con el 38% del volumen del sistema bancario, le siguen el

BCP con el 28% y Scotiabank con el 17%. El 17% restante lo componen los otros nueve bancos que atienden al segmento MYPE⁴⁵.

El número de MYPES con acceso a los créditos en el sistema bancario a junio 2015 fue de 835,637 un incremento del 29% versus los 646,982 clientes a diciembre de 2012⁴⁶, aunque el volumen de los créditos otorgados se incrementó solamente en 2%, lo cual significa que el importe promedio de crédito otorgado a cada MYPE disminuyó de S/.24 mil a S/.20 mil en el mismo período. Infortunadamente, los créditos para las MYPES se ven afectados por una alta morosidad, la cual a junio 2015 alcanzó 4.18% en los préstamos a microempresas y 9.86% en las pequeñas empresas en el sistema bancario, casi el doble de los valores que en el 2010 cuando se encontraban en 2.89% y 4.62% respectivamente. La situación es similar en las demás entidades del sistema financiero⁴⁷.

- Ver Anexo 03 Banca Múltiple: Bancos del Sistema Financiero
- De acuerdo con la Resolución N° 14353-2009 de la SBS para clasificar los créditos a los clientes como “Créditos a Pequeñas Empresas” y “Créditos a Microempresas” (Cfr. SBS 2009)
- Ver Anexo 11 Morosidad por Tipo de Entidad y Tipo de Crédito
Esta situación se traduce en el incremento de las tasas de interés a este segmento –por ejemplo, la TEA promedio en soles para

microempresas en diciembre de 2010 era de 26.80% y en junio 2015 alcanzó un promedio de 40.61%⁴⁸- y al endurecimiento de los requisitos hacia las MYPES para acceder a nuevos créditos. Estas consecuencias perjudican el acceso al crédito de estas empresas, debido a que una mayor tasa de interés puede hacer inviable para una MYPE con baja productividad el asumir los costos financieros que el crédito genere, y los requisitos más rígidos también pueden dejar fuera del sistema financiero a empresas sin historial crediticio previo o de reciente conformación donde no cuenten con estados financieros con la antigüedad suficiente para que los bancos puedan realizar una evaluación crediticia.

Es entonces que nos preguntamos el real interés que tienen la banca privada de acercarse a las MYPES y preocuparse por mejorar la oferta crediticia para estas empresas, puesto que a pesar de generar para los bancos un alto margen financiero, los costos asociados a este segmento suelen también ser muy altos, pues se necesita mayor cantidad de asesores, ejecutivos y canales para atender una gran cantidad de clientes: representan el 96% del total de clientes comerciales cuyos volúmenes en colocaciones representan menos del 20% del total de créditos a empresas. En este sentido, los bancos buscan minimizar costos, para lo cual se valen de personal menos calificado en comparación de aquellos que atienden a otros segmentos, el cual muchas veces es tercerizado y de alta rotación,

quienes no logran una real comprensión de las necesidades de cada cliente y no forman un vínculo que les permita asesorarlos y educarlos financieramente con el fin de que puedan desarrollarse empresarialmente con el apoyo del banco.

□ Cfr. SBS 2015

Asimismo, buscan minimizar el riesgo con la utilización de herramientas de *scoring* que se basan principalmente en información financiera, la cual muchas veces no es reflejo exacto de la realidad de las empresas debido a la alta tasa de informalidad en que se maneja este segmento, dejando de lado un análisis más profundo de conocimiento del cliente –por la razón indicada de utilizar personal no adecuado- por lo que se llega a excluir MYPES que sí tienen la necesidad del crédito y la capacidad de pago aunque los estados financieros formales no lo reflejen, y por el contrario aprobar créditos sin un correcto conocimiento del cliente que lleve al incumplimiento y consiguiente incremento de la mora.

2.2.3. La teoría tradicional de la estructura financiera

Alarcón (2014), la teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición —RE y —RN. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico

riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

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

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

Proposición II: Brea ley y Myers, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento,

expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo.

Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

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

Los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin

intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

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

Según el Portal Empresarial (S.F), la tarea del área financiera es conseguir el dinero en la forma y el momento preciso para que los demás recursos (materiales, personas, información y servicios) estén disponibles cuando se les necesita. Para ello, la empresa puede financiarse de dos grandes maneras:

Financiación propia, son aquellos recursos financieros, monetarios o no, aportados por los socios, por terceras personas sin exigencia de devolución (subvenciones) y generados por la propia empresa y que no han sido repartidos (reservas, amortizaciones y provisiones, es decir, autofinanciación o financiación interna).

2.2.4. Tipos de financiamiento:

a) Financiamiento de corto plazo.

Según Hilario (2011), el financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como: efectivo, cuentas por cobrar e inventario.

✓ Instrumentos financieros de corto plazo.

- **Productos crediticios directos de corto plazo.**

Según Bustamante (2011), una forma de financiamiento es a través de tarjetas de crédito. Esta metodología de préstamo está regulada por la Resolución SBS N° 264-2008 y es una de las más difundidas tanto para personas naturales como jurídicas. Su operativa permite a los usuarios gastar un monto de dinero en efectivo limitado por la línea de crédito que otorga la entidad financiera, la cual estará en función a la capacidad de pago del cliente.

El efectivo está disponible por un periodo de treinta días, luego de los cuales se procede al pago del dinero utilizado y los intereses, bajo tres modalidades:

Full, aquí se pacta la cancelación del total de la línea, que haya sido utilizada en la fecha acordada de liquidación. Mínima, en este caso se requiere el desembolso periódico de un porcentaje del fondo utilizado, el cual generalmente representa el 8.3% del principal.

Crédito, esta tipología implica el pago mensual, a lo largo de un año, de cuotas establecidas en un cronograma.

Sobregiro. Este tipo de financiamiento solo puede ser provisto por bancos los cuales tienen autorización de ofrecer cuentas corrientes a sus usuarios.

Pagarés. Este formato de endeudamiento, al igual que los anteriores, permite a la entidad bancaria desembolsar una cantidad de efectivo, bajo el compromiso de ser devuelta a un

plazo acordado junto a las compensaciones. Este documento puede clasificarse de tres maneras de forma en cómo se cobra el interés.

El Financiamiento a corto plazo. Está conformado por:

- a. Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- b. Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- c. Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano
- d. Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- e. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar)

conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

f. Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Herrera, Limón y Soto, 2006).

b) Financiamiento a largo plazo

Son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros en un plazo mayor a 5 años, pagadero en cuotas periódicas. El efecto en el balance General es el desdoblamiento de esta deuda en dos partes: (cuotas que vencen dentro de un año), y no corriente (cuotas que vencen luego de un año).

✓ Instrumentos financieros a largo plazo.

- **Préstamos a largo plazo.-** Son obligaciones cuyos vencimientos son superiores a 5 años y que son utilizados por las empresas para adquirir maquinaria y equipo o realizar proyectos de inversión. Se amortizan mediante pagos trimestrales, semestrales o anuales, según un plan de pago en cuotas.
- **Emisión de bonos.-** El bono es un título por el cual la empresa conviene en pagar cierto número de acreedores una cantidad anual de intereses para luego cancelar o redimir el importe originado por el préstamo al término del periodo pactado.

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:

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

El Financiamiento a largo plazo. Está conformado por:

- Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- 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.
- Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la

cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Brisos y Bigier, 2006).

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

Instituciones financieras privadas: bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Instituciones financieras públicas: bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

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

2.2.5. Teorías de la empresa:

En economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas. Un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado. Cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes.

✓ **Competencia perfecta:** En un mercado muy competitivo en donde 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 ello que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio; es decir, las empresas que operan en este tipo de mercado no pueden de manera individual modificar los precios, sólo aceptan los precios que se determinan en el mercado competitivo.

✓ **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.

2.2.6. Enfoque estratégico o teoría de la estrategia empresarial:

(Ortiz, 2011), Este enfoque se define como un sistema de conocimientos que permite integrar en un modelo de planificación-acción el conjunto de

decisiones que permite resolver los problemas estratégicos de la empresa o asegurar la adaptación permanente de ésta a su entorno competitivo. El concepto del problema estratégico es la situación resultante del análisis y desarrollo de los retos e impactos, de las amenazas y oportunidades externas (del entorno) e internas de la organización) a que se enfrenta la empresa.

✓ **Características de la empresa:**

- Empresa, conjunto de producción, financiación y marketing.
- Toda empresa tiene fines, que son la razón de su existencia.
- Los distintos factores que integran la empresa, se encuentran coordinados, para alcanzar sus fines.

✓ **Tipos de empresas:** se clasifican de la siguiente manera.

✓ **Tamaño:**

Micro y pequeñas empresas, medianas empresas y grandes empresas

✓ **Actividad:**

- Sector primario
- Sector secundario
- Sector terciario
- Sector cuaternario:
- Sector quinario:

✓ **Ámbito:**

- Locales
- Provinciales
- Regionales

- Nacionales
- Multinacionales
- ✓ **Propiedad:**
 - Privadas
 - Públicas

2.2.7. Teorías de las Micro y Pequeñas Empresa (MYPE):

El Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de micro y pequeña empresa, a la letra dice: Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (texto único ordenado), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente **(Dec. Ley. N° 1086)**.

Según Ley: N° 30056 Del Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (2013) en el artículo 11° establece que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- ✓ **Microempresa:** Son aquellas que tienen ventas anuales hasta un monto máximo de 150 UIT.
- ✓ **Pequeña empresa:** Son aquellas que tienen montos anuales hasta un monto máximo de 1700 UIT.
- ✓ **Mediana empresa:** son aquellas que tienen ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.
- ✓ **Requisitos para formalizar las MYPE:**

De acuerdo a la REMYPE.

- a) Copia de los DNI de los socios. Si son casados las copias de los DNI de las conyugues.
- b) Las actividades a la cual se van a dedicar la empresa.
- c) El aporte de capital que se va tener que hacer para la constitución de la empresa, puede ser aportado en efectivo o en bienes. La ley en Perú como regla general no establece un aporte de capital mínimo ni un aporte de capital máximo sino que son los propios socios los que van a definir qué monto de capital se va a poner.
- d) El nombre de la empresa, es importante pues tiene que elegirse un nombre que no esté siendo utilizado por otra empresa en el mercado para ello es recomendable hacer un trámite búsqueda y reserva de nombre a nivel de registros públicos este trámite toma de 3 a 5 días.

Pasos para formalizar una MYPE:

El Ministerio de la Producción promueve la inscripción en el Registro Nacional de MYPE (REMYPE), con incentivos para los propietarios y trabajadores. Una vez formalizada su empresa, puede vender sus productos a compañías grandes, obtener créditos más baratos de los bancos y contar con acceso a un seguro de salud, a través del Sistema Integral de Salud.

El REMYPE, creado en el marco de la Ley de Fomento a la MYPE, también establece un régimen laboral especial (menos costoso), disposiciones tributarias simplificadas y el acceso a un sistema de pensiones subsidiado en parte por el Estado, que está próximo a implementarse. A continuación los pasos para su formalización:

a) Creación de la empresa: La Ley N°28015 le permite a uno formar una empresa como individuo y ejercer cualquier actividad económica, ser el conductor de tu negocio, el responsable de su manejo y tener trabajadores a su cargo. No requerirá efectuar gastos para la constitución de su empresa (gastos notariales y registrales, aportes de capital u otros). Podrá acogerse a un régimen tributario bastante sencillo, como es el Nuevo Régimen Único Simplificado (RUS) y, de considerarlo necesario, tendrá la opción de acceder al Régimen del Impuesto a la Renta Especial (RER). Asimismo, podrá optar por el Régimen General a la Renta (RG). Si incumple las obligaciones asumidas con tus acreedores, tendría que responder con su patrimonio personal (propiedades, vehículos y otros bienes).

b) Obtención del RUC: Para que su empresa pueda empezar a mover dinero, emitir comprobantes y hacer las deducciones de gastos correspondientes, debe realizar estos tres trámites: (a) Inscripción en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la SUNAT. (b) Elección del régimen tributario. (c) Obtenga al instante su Clave SOL para trámites por Internet.

c) Registro en el REMYPE: Al registrarse en el REMYPE podrá acceder a los beneficios laborales, tributarios, financieros y tecnológicos que brinda la Ley de las MYPE, para ello se debe realizar la inscripción desde la página web del Ministerio de Trabajo, el mismo que obtendrá la solicitud de inscripción y genera archivo virtual de la misma. En su Posterioridad el Ministerio de Trabajo verifica la solicitud en los

siguientes 7 días, imprimiéndose posterior y oficialmente la Constancia de las MYPE.

2.2.8. Teoría de la clasificación de sectores

- a) **Sector primario o agropecuario:** Está formado por las actividades económicas relacionadas con la transformación de los recursos naturales en productos primarios no elaborados. Usualmente, los productos primarios son utilizados como materia prima en otros procesos de producción en las producciones industriales. Las principales actividades del sector primario son la agricultura, la minería, la ganadería, la silvicultura, la apicultura, la acuicultura, la caza, la pesca y piscicultura. Aunque algunos consideran a la minería parte del sector industrial.
- b) **Sector secundario o sector industrial:** Comprende todas las actividades económicas de un país relacionadas con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos.
- c) **Sector servicios:** Incluye todas aquellas actividades que no producen una mercancía en sí, pero que son necesarias para el funcionamiento de la economía. Como ejemplos de ello tenemos el comercio, los restaurantes, los hoteles, el transporte, los servicios financieros, las comunicaciones, los servicios de educación, los servicios profesionales, el Gobierno, etc.

Es indispensable aclarar que los dos primeros sectores producen bienes tangibles, por lo cual son considerados como sectores productivos. El tercer sector se considera no productivo, puesto que no produce bienes tangibles pero, sin embargo, contribuye a la formación del ingreso nacional y del producto nacional.

d) El sector comercio: El sector comercio hace parte del sector terciario de la economía nacional engloba las actividades socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes. es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores (**SCIAN, 2002**).

Son empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objetivo de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado margen de utilidad. Según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), el 47,2% de las MYPES a nivel nacional desarrollan actividades de comercio. (**CODEMYPE, 2010**).

Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor-consumidor y pueden clasificarse en:

Se pueden clasificar en:

- **Mayoristas:** Aquellas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, distribuyen el producto al mercado de

consumo. Las ventas al por mayor aportan el 23,8% de las empresas de comercio a nivel nacional.

- **Minoristas o Detallistas:** Aquellas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad directamente al consumidor.
- **Comisionistas:** Son aquellas que se dedican a vender artículos de los fabricantes, quienes les dan mercancía a consignación, percibiendo por ello una comisión.

2.2.8.1 Rubro ferretería

En líneas generales, una ferretería es un establecimiento comercial dedicada a la venta de insumos, la construcción y otras necesidades del hogar, normalmente es para el público en general.

Las ferreterías nos ayudan a proveernos de todo lo relacionado a la casa, al hogar, dentro de las mismas podemos encontrar diferentes utensilios o accesorios que son utilizados día a día en la vida de las personas en sus hogares, un claro ejemplo de esto es la caja de herramientas ante cualquier inconveniente de tornillos, clavos, cerraduras, tendremos a nuestra disposición las herramientas de trabajo que nos brinda varias soluciones gracias a los accesorios que encontramos en ellos. La mayoría de las empresas ferreteras que actualmente están en el mercado de la región, mucha de ellas de origen familiar, iniciaron con muy pocos productos, se dedicaron a la distribución de algún producto especial, o materiales de construcción. En la

actualidad, las ferreterías en la ciudad de Casma se mantienen en el mercado aceptablemente, poseen su cartera de clientes y proveedores ya establecidos, la mayoría tienen sus locales de venta y bodegas propias o alquiladas los mantienen con diversidad de productos y a pesar que la situación económica del país es difícil, se han logrado mantener en el mercado y buscan siempre un crecimiento como empresa.

2.2.9. Teorías de instituciones financieras

Conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”.

Dentro del sistema bancario podemos distinguir entre banca pública y banca privada que, a su vez, puede ser comercial, industrial o de negocios y mixta. La banca privada comercial se ocupa sobre todo de facilitar créditos a individuos privados. La industrial o de negocios invierte sus activos en empresas industriales, adquiriéndolas y dirigiéndolas. La banca privada mixta combina ambos tipos de actividades (Compagnone, 2010).

Es una organización cuya principal función es la Intermediación Financiera, esto se refiere al proceso mediante el cual obtienen (captan) fondos del público mediante diferentes tipos de depósito (productos pasivos) para realizar operaciones de crédito a través de varias clases de operaciones (productos activos), según las necesidades del solicitante. En

otras palabras, las instituciones financieras concentran los depósitos de la población y según las políticas propias y las regulaciones de los organismos, proceden a colocarlos o prestarlos a aquellos miembros de la comunidad que lo necesitan para invertir en sus negocios o para aumentar su patrimonio personal, previo análisis de si éstos últimos tienen la capacidad de devolver al banco el capital más los intereses (Manual de servicios financieros).

Clases:

1. Sistema financiero bancario

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros. A continuación examinaremos cada una de éstas instituciones:

- a. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).** Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.
- b. Banco de la Nación.** Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.
- c. Banca comercial.** Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos

en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

2. Sistema financiero no bancario.

Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos:

a. Financieras: lo conforman las instituciones que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Entre estas tenemos:

- ✓ **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.
- ✓ **Cajas rurales.** Son las entidades que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.
- ✓ **Entidad de desarrollo a la micro y pequeña empresa – EDPYME:** son entidades que preferentemente están direccionados al financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y micro empresas.
- ✓ **Cooperativas:** entidades de ahorro y crédito, cuya finalidad básica es brindar apoyo financiero a sus socios, preferentemente.

En la actualidad están financiando no sólo a este tipo de clientes; también están financiando a los pequeños y micro empresarios.

2.3. Marco Conceptual

- ✓ **MYPE** : Definición (Ley N° 30056 Ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa)

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

Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

- ✓ **Características MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

A) El número total de trabajadores:

La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores

La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores

B) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.

- La pequeña empresas partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

✓ **Régimen tributario de las MYPE.**

El régimen tributario facilita la tributación de las MYPE y permite que un mayor número de contribuyentes se incorpore a la formalidad.

El Estado promueve campañas de difusión sobre el régimen tributario, en especial el de aplicación a las MYPE con los sectores involucrados.

La SUNAT adopta las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativas, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las MYPE.

Alcances de la ley de Micro y Pequeña Empresa

Directorio Pymes (2014). La nueva Ley MYPE, aprobada por Decreto Legislativo N° 1086 (El Peruano: 28/06/08) es una ley integral que no sólo regula el aspecto laboral sino también los problemas administrativos, tributarios y de seguridad social que por más de 30 años se habían convertido en barreras burocráticas que impedían la formalización de este importante sector de la economía nacional, expresa el gremio empresarial.

La nueva Ley MYPE recoge la realidad de cada segmento empresarial, desde las empresas familiares, el micro hasta las pequeñas empresas, las que ahora

tienen su propia regulación de acuerdo a sus características y a su propia realidad.

La nueva ley será de aplicación permanente para la MYPE, en tanto cumplan con los requisitos establecidos. Este régimen especial no tendrá fecha de caducidad que contemplaba la Ley N° 30056, limitación que constituía una barrera para la formalización empresarial y laboral de los microempresarios.

✓ **Características**

Los requisitos para calificar a la micro empresa son los mismos que actualmente contempla la Ley N° 30056, esto es, la empresa debe contar hasta con 10 trabajadores, sus ingresos anuales no deben superar 150 UIT (S/.577,500 anuales). Se aplicará inclusive a las juntas, asociaciones o agrupaciones de propietarios e inquilinos en el régimen de propiedad horizontal o condominio habitacional, en tanto no cuenten con más de 10 trabajadores.

Los requisitos para calificar a la pequeña empresa han variado: se incrementa de 50 a 100 el número de trabajadores; e igualmente se incrementa los ingresos anuales de 850 UIT hasta 1,700 UIT, esto es, de S/.3'272,500, los ingresos anuales se amplían a S/.6'545,000 (S/. 545,417 mensuales), inclusive estos límites serán reajustados cada dos años por el MEF.

✓ **Concepto de financiamiento**

Según Caballero (2008). El financiamiento se da por medio de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad

económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario.

✓ **Concepto de Rentabilidad**

Según Caballero (2008). La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades rentabilidad se refiere a obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. Puede hacer referencia a: Rentabilidad económica (relacionada con el afán de lucro de toda empresa privada; uso más común rentabilidad hace referencia a que el proyecto de inversión de una empresa pueda generar suficientes beneficios para recuperar lo invertido y la tasa deseada por el inversionista.

✓ **Clases de financiamiento**

a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios).

El financiamiento interno está integrado por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero. Los recursos propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento. Además son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta

de la liquidación de la empresa. Como recursos propios se identifica al capital y a las reservas y como tales aparecen en el pasivo del balance. El capital está formado por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y

las sucesivas ampliaciones que del mismo se haga. Las reservas se forman generalmente como consecuencia de la retención de beneficios, los cuales se obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa en el desarrollo de su actividad (Gutiérrez & Sánchez 2010).

b) Financiamiento externo.

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación (Ricaldi, 2013)

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la Investigación

El diseño que se utilizó en el desarrollo de la investigación fue no experimental descriptiva-bibliográfico-documental y de caso.

3.2 Población y Muestra

3.2.1 Población

Dado que la investigación será descriptiva-bibliográfico-documental y de caso, no se consideró población.

3.2.2 Muestra

Dado que la investigación será descriptiva-bibliográfico-documental y de caso, no se consideró muestra.

3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.

No aplica.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

3.4.2 Instrumento

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

3.5 Plan de análisis

Para el análisis de la información obtenida de los antecedentes y de la información que se obtuvo de aplicar el cuestionario, para el caso se hizo uso del análisis descriptivo.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se ha realizado una revisión bibliográfica documental de las variables en estudio.

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

3.6. Matriz de Consistencia:

Ver Anexo 01

3.7. Principios éticos

La presente investigación que será realizada a las micro y pequeñas empresas (MYPE), estará fundamentada por principios éticos, en primer lugar por el principio de la autonomía, donde se velará por los intereses de los demás y en la confiabilidad, respetando a la persona humana, en este caso estará representado por los representantes legales de las MYPE, también se tomará en cuenta el principio de la beneficencia, el cual busca contribuir con las demás personas como por ejemplo universitarios, docentes, entre otros con dicha investigación y por último el principio de la responsabilidad, ya que el recojo de información será tomado tal igual que se nos presentó, lo cual estará reflejado en los resultados finales que serán llevados con la transparencia debida.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1. **Resultado respecto al Objetivo Específico 1.** Describir las Características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, 2016.

CUADRO 01

Características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú, 2016.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
SESSAREGO (2015)	El 100% de las MYPES obtuvieron financiamiento del sistema financiero, siendo el 66.67% proveniente de Edificar y el 33.33% de la CMAC Santa, cobrando una tasa de interés del 26% y 29% anual. El 100% de las MYPES destinaron a capital de trabajo. Obtuvo excelentes resultados de rentabilidad en las MYPES, ya que financiando el capital de trabajo permite incrementar y diversificar productos el cual cubre la demanda que existe en la ciudad de Huarney o el mercado donde quiere apuntar el empresario, el cual observa el costo oportunidad sobre la inversión. Los representantes legales manifestaron que la rentabilidad había aumentado por la relación que había con el financiamiento obtenido en el año 2011, ya que dicho financiamiento

fueron destinados para capital de trabajo, donde el cual pudieron diversificar sus productos obtenidos más ingresos y tratando de recuperar lo más rápido posible el capital invertido.

CHERO (2014)

La mayoría de las MYPES financian su actividad productiva mediante terceros, es decir que suelen acudir a las entidades financieras para poder solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demanden. Asimismo otro punto importante es que las MYPES cuando acuden a las entidades financieras para solicitar un crédito lo hacen a las entidades No Bancarias, esto puede entenderse puesto que las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito son quienes brindan mayor oportunidad de financiamiento para las MYPES. Por otro lado podemos concluir que la mayoría de las MYPES que recibieron un crédito decidieron invertir en lo que es: capital de trabajo, mejoramiento y ampliación del local y activos fijos.

TAMARIZ (2014)

Las MYPES constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crea empleo

alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más de 45 % del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE 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).

MEZA (2013)

El acceso a los servicios formales de financiamiento promueve la formación de nuevas empresas, así como su crecimiento e innovación además de ello ayuda a reducir las limitaciones financieras, en especial para las empresas pequeñas que tienen dificultades para autofinanciarse así como las que recién inician sus actividades. El acceso al financiamiento siempre ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado, ya que como se sabe y es de conocimiento vital las opciones de buen financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la rentabilidad de una empresa. Las instituciones financieras más adecuadas para solicitar un crédito son los bancos y también las

instituciones no bancarias como son las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito y las Edpymes y que los principales factores limitaciones para tener acceso al financiamiento son la situación económica general y la historia crediticia de la empresa frente a la necesidad de solicitar un crédito

LÓPEZ (2013)

Respecto al Financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPES tienen las siguientes características: el 64% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio, siendo el 83% del sistema bancario, en el año 2011, el 66% indicaron que solicitaron crédito 2 veces y el 56% a corto plazo, mientras que en el año 2012, el 56% indicaron que ninguna vez solicitaron crédito y el 83% invirtió en capital de trabajo.

MORI (2013)

Financiamiento de la MYPES: En relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 63% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su

mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 95%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edificar con el 45%, seguido de Mi Banco con el 25% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 45%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 95%; asimismo el 100% de los representantes legales de las MYPES refirieron que recibieron el crédito solicitado; los mismos que fueron de corta plazo representando el 100%; en cuanto al número de veces del crédito solicitado, los representantes de las MYPES refirieron que fueron 2 veces representando el 60%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por el 75%, mientras que el 15% lo utilizaron en activo fijo; asimismo los gerentes encuestados refirieron que el crédito que obtuvieron mejoró su rentabilidad; en cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad fue de 5%, representando el 35%, seguido del incremento de rentabilidad del 10% que representa el 30% del total de la muestra.

HIDALGO (2013)

Respecto al financiamiento: El 100% han solicitado crédito financiero, el 57% si fue atendido en los créditos, el 43% invirtió el crédito recibido en compra de suministros.

LOZANO (2014)

El 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20%- 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años.

**ROMERO & CENTURIÓN
(2013)**

El 80 % tiene financiamiento propio (no solicitan crédito de ninguna entidad) y el 20 % tiene financiamiento de terceros, utilizaron el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local. El 100 % considera que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades..

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

4.1.2 Resultados respecto al Objetivo Específico 2. Describir las características del financiamiento de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016.

CUADRO 02

Características del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú, 2016.

ITEM	RESULTADOS
DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL	
Edad	43 años
Sexo	Femenino
Grado de instrucción	Secundaria completa
Estado civil	Divorciada
Profesión/Ocupación	Comerciante
DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES	
ITEM	RESULTADOS
	SI NO
Financiamiento que usa en su Actividad económica	
Propio	X
Terceros	X
A qué entidades recurre para obtener Financiamiento?	
Bancarias	
No bancarias	X

Prestamista/usureros

Qué entidades financieras le otorga mayores

Facilidades?

Bancarias

No bancarias

Prestamista/usureros X

Qué tasa de interés paga? 1.67%

Los créditos otorgados fueron por el monto Solicitado? X

Tiempo del crédito solicitado

Corto plazo X

Largo plazo

En que fue invertido el crédito solicitado?

Capital de trabajo X

Mejoramiento y/o ampliación de local

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

4.1.3. Resultados respecto al Objetivo Específico 3: Análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector Comercio del Perú y de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016.

CUADRO 03

Análisis Comparativo de las Características del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016.

ASPECTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Formas de Financiamiento	Según Mori (2013), las empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros, para llevar	De terceros	Si Coinciden

	Adelante su negocio.		
Sistema al Que Recurren	Según Lozano (2014), el 100% de las MYPES obtuvieron préstamos del sistema financiero no bancario.	Prestamista (familiar)	No coinciden
Institución que Otorgó el Crédito	Según Sessarego (2015), el 100% de las MYPES obtuvieron del sistema Financiero, Siendo el 66.67% de Edyficar y el 33.33% de CMAC Santa.	Prestamista	No coinciden
Inversión del Crédito	Según López (2013), el 83% invirtió en capital de trabajo.	Capital de trabajo	Si Coinciden

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

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Sessarego (2015), Chero (2014), Mori (2013), Lozano (2014), coinciden en que las Mypes han obtenido financiamiento de terceros, siendo sus financistas los del sistema no bancario como cajas municipales o Edpymes, porque tienen mayores facilidades ya que los bancos solicitan muchos requisitos y cobran tasas de interés muy altas. Lo que contrasta con Meza (2013), López (2013), que dicen que las Mypes obtienen en mayoría financiamiento del sistema bancario. Ambas se diferencian de Romero & Centurión (2013), quien dice que las Mypes en gran mayoría (80%), tienen financiamiento propio. Esto coincide también con lo que dice la teoría: “Esta situación se traduce en el incremento de las tasas de interés a este segmento –por ejemplo, la TEA promedio en soles para microempresas

en diciembre de 2010 era de 26.80% y en junio 2015 alcanzó un promedio de 40.61% y al endurecimiento de los requisitos hacia las Mypes para acceder a nuevos créditos. Estas consecuencias perjudican el acceso al crédito de estas empresas, debido a que una mayor tasa de interés puede hacer inviable para una Mype con baja productividad el asumir los costos financieros que el crédito genere y los requisitos más rígidos también pueden dejar fuera del sistema financiero a empresas sin historial crediticio previo o de reciente conformación donde no cuenten con estados financieros con la antigüedad suficiente para que los bancos puedan realizar una evaluación crediticia”.

Asimismo, Sessarego (2015), refiere que la inversión fue en capital de trabajo, lo que se parece a Chero (2014), López (2013), Mori (2013), quienes manifiesta que la inversión fue en capital de trabajo, mejoramiento y ampliación de local y activos fijos. Todos se diferencian de Hidalgo (2013), quien indica que las mypes invirtieron en la compra de suministros y también se diferencian de Romero & Centurión (2013), quienes manifiestan que la inversión fue en mejoramiento y/o ampliación de local.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa del caso de estudio Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L. se sostiene lo siguiente: la empresa recurrió al financiamiento de terceros, no de una entidad financiera, siendo el prestatario un prestamista. El mismo que fue utilizado para capital de

trabajo. Para el pago del préstamo se sometió a la tasa de interés del sistema no bancario.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

- Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados Sessarego (2015), Chero (2014), Mori (2013), Lozano (2014), de los objetivos específicos 1 y 2, en cuanto a que se financian de terceros al igual que la Empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L.
- Respecto al sistema que recurren no hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Los autores Meza (2013), López (2013), dicen que las Mypes obtienen en mayoría financiamiento del sistema bancario. Ambas se diferencian de Romero & Centurión (2013), quien dice que las Mypes en gran mayoría (80%), tienen financiamiento propio. En cambio la empresa en estudio usa como financista a un prestamista (tercero).

Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito recibido; también hay coincidencia, Sessarego (2015) refiere que la inversión fue en capital de trabajo. En cambio se diferencia de Chero (2014), López (2013) y Mori (2013), quienes manifiestan que la inversión fue en capital de trabajo, además de invertir en mejoramiento, ampliación de local y activos fijos. Todos contrastan con Hidalgo (2013), quien indica que las Mypes invirtieron en la compra de suministros y también se diferencian de Romero & Centurión (2013), quienes manifiestan que la inversión fue en mejoramiento y/o ampliación de local.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico No 1:

Las características más relevantes 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 Edpymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.

Las Mypes deberían interesarse en la formalización de sus negocios, ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés más baja y razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo, entonces esto ayudaría al crecimiento y desarrollo del negocio.

5.2 Respecto al objetivo específico No 2:

Las características más importantes del financiamiento de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, son las siguientes: La empresa en estudio utiliza el préstamo de terceros (Banca Informal), para desarrollar sus actividades de comercialización. En este caso el financiamiento de terceros es de un familiar cercano, con un interés muy bajo similar al de una entidad no bancaria. La obtención del crédito fue a corto plazo y la inversión fue en capital de trabajo. El buen uso y administración del financiamiento, permite la devolución del préstamo obtenido sin muchos contratiempos. Se sugiere acceder a préstamos del sistema bancario, pues las tasas de interés son menores.

5.3 Respecto al objetivo específico No 3:

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento de un prestamista (padre), quien acudió al Banco Informal (Paralelo Informal), a corto plazo y lo destinó principalmente a capital de trabajo.

5.4 CONCLUSION GENERAL:

Los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se

solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario.

En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar).

Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Algieri, M. (2007). Alternativas De Financiamiento Para La Pequeña Y Mediana Empresa De Las Industrias Metalmeccánicas En Barquisimeto, Estado De Lara. Tesis presentado para optar el grado de Magister Scientiarum de la

universidad cent occidental “Lisandro Alvarado” decanato de Administración y contaduría, Barquisimeto-2007.

Bustamante, C. (2011). Fuentes de Financiamiento. Revista de Asesoría Especializada N° 723 - Segunda Quincena de Noviembre.

Caballero, B. (2008). “Manual de la Micro y Pequeña Empresa” .Ediciones caballero Bustamante SAC. Primera Edición.

Díaz, F. (2013). Caracterización Del Financiamiento, Capacitación De Las Mypes Del Sector Turismo -Rubro Hoteles Del Distrito Huacho - Lima, 2011 – 2012. Lima-Perú.

Ley N° 30056 ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa. (Promulgada el 02 de Julio del 2013). Congreso de la República Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión. Recuperado el 28 de agosto del 2015 de <http://www.portalcti.com/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

López, I. (2013). “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro artículos de ferreterías y de electricidad del Distrito de Chimbote mercado ferrocarril periodo 2011 - 2012”. Perú: Universidad Los Ángeles de Chimbote.

Morí, E. (2013). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro bazar el mercado central de Huaraz –Ancash, 2011”. Perú: Universidad Los Ángeles de Chimbote.

Muñoz, C. (2013). “Caracterización del financiamiento, la capacitación de las Mypes del sector servicios-rubro restaurantes de la ciudad de Sullana periodo 2012”. Perú: Universidad Los Ángeles de Chimbote.

Observatorio Socioeconómico Laboral (2010). Indicadores económicos, laborales y financieros en la región Ancash, Recuperado el 25 de octubre 2015 de:
http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/estadisticas/report_e_indicadores_062010_osel_ancash.pdf

Redes.org. sv (2012). Redes participa en intercambio de experiencias en Lima, Perú. Recuperado el 2 de septiembre del 2015 de:
<http://redes.org.sv/article/redes-participa-en-intercambio-de-experiencias-en/>

Rubio F. (2010). “Gestión de calidad y formalización de las Mypes en el Perú”.

6.2 ANEXO

Anexo No 01:

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO	ENUNCIADO	OBJETIVOS	JUSTIFICACIÓN	METODOLOGÍA
<p>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA 2016</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016?</p>	<p>Objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> Determinar las características del financiamiento de las empresas del Perú, 2016. Describir las características del financiamiento de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector Comercio del Perú y de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. 	<p>La investigación se justifica porque permitirá conocer a nivel bibliográfico-Documental la relación del financiamiento del Perú y de la Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Asimismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento de las empresas del sector en estudio. Además esta investigación permitirá profundizar en un área de conocimiento de interés general para la población de empresas en general. Además, porque el estudio servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios del distrito de Casma y de otros ámbitos geográficos conexos.</p> <p>Además, también se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación ante un jurado evaluador, permitirá que me titule como Contador Público. Hecho que a su vez ha permitido que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, cumpla con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria.</p>	<p>Tipo de la Investigación El tipo de investigación será cualitativo porque se limitará solo a describir las variables, en base a la revisión bibliográfica-documental.</p> <p>Nivel de Investigación El nivel de la investigación será descriptivo debido a que solo se limitará a analizar y describir las variables de acuerdo a la literatura pertinente.</p> <p>Diseño de la Investigación No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Población y Muestra Población Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfico-documental y de caso no habrá población</p> <p>Muestra. Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no habrá muestra.</p>

Anexo No 02: CUESTIONARIO

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN-COORDINACIÓN DE

INVESTIGACIÓN-CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado o representante legal de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la compañía CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA 2016, para desarrollar el trabajo de investigación denominado CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO CORPORACIÓN FERRETERA JG ANGELA E.I.R.L., CASMA 2016. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a):..... Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1 Ministerio del Trabajo (2015),

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo: Masculino (...) Femenino (...)

1.3 Grado de instrucción:

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

Superior universitaria completa (....)

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

Superior no Universitaria Incompleta (....)

1.4 Estado Civil:

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

1.5 ProfesiónOcupación.....

II. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

2.1 Cómo financia su actividad productiva:

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

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

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

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

Que tasa interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas o usureros (....).Qué tasa de interés mensual paga.....

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

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

2.4 Qué tasa de interés mensual pagó:

2.5 Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (....) No (....)

2.6 Monto Promedio de crédito otorgado:

2.7 Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: Si (....) No (....) El

crédito fue de largo plazo.: Si (....) No (....)

2.8 En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo (%)...... Mejoramiento y/o ampliación del local

(%)..... Activos fijos (%)...... Programa de capacitación

(%)..... Otros - Especificar: (%)......

Casma, Agosto 25 del 2016