



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE FACULTA CIENCIAS
CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO COMPU CHEX, TINGO
MARIA, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

AUTOR

GUADALUPE UBALDO, MELIZA SAYDU

ORCID: 0000-0001-6325-9771

ASESOR

ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA

ORCID: 0000-0002-1704-0215

HUANUCO – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Guadalupe Ubaldo, Meliza Saydu

ORCID: 0000-0001-6325-9771

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Filial
Huánuco, Perú

ASESOR

ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA

ORCID: 0000-0002-1704-0215

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Filial Huánuco,
Perú

JURADO

RODRIGUEZ CRIBILLEROS, ERLINDA ROSARIO

ORCID: 0000-0002-4415-1623

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

ORCID: 0000-0002-1665-9120

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

ORCID: 0000-0002-5300-377X

JURADO Y ASESOR

RODRIGUEZ CRIBILLEROS, ERLINDA ROSARIO
ORCID: 0000-0002-4415-1623
PRESIDENTE:

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE
ORCID: 0000-0002-1665-9120
MIEMBRO

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA
ORCID: 0000-0002-5300-377X
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

- En primer lugar, agradecer a DIOS que me ilumina cada día para lograr mis metas y objetivos.
- En segundo lugar a mis padres por el apoyo incondicional. A la ULADECH, por formarme profesionalmente.
- Y a mis tutores por brindarme su apoyo para poder realizar esta investigación.

DEDICATORIA

Este trabajo de

Investigación se lo dedico en primer lugar a Dios, por darme la fuerza en aquellos momentos de debilidad, por darme salud y paciencia para superar todas las dificultades.

A mi madre la Sra. Marcelina Carbajal

Alvarado, por su apoyo incondicional, su paciencia, porque sin su pilar no hubiera logrado lo que hoy soy en día y por ofrecerme su amor y la calidez.

A mis hermanos y amigos que me han influenciado en mi vida, dándome los mejores consejos, guiándome y haciéndome una persona de bien.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad principal: de describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa COMPU CHEX S.A.C” –Tingo María ,2018.

La metodología empleada en este estudio, fue de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos, el diseño de investigación es no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica, entrevista y análisis comparativo, asimismo, se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas, y un cuestionario de preguntas aplicadas al gerente de la empresa del caso en estudio empresa COMPU CHEX S.A.C , encontrando los siguientes resultados: respecto a los antecedentes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio la mayoría de empresarios recurren al financiamiento de terceros (externos) principalmente a las entidades financieras no bancarias, devolviendo a largo plazo, la misma que lo toman como capital de trabajo, invierte en activos fijos y mercaderías.

Del mismo modo se encontró que la empresa COMPU CHEX S.A.C accedió a la fuente de financiamiento por terceros, recurriendo a las entidades financieras no bancaria como la Caja Trujillo, obteniendo créditos para devolver a corto plazo, por lo cual paga el 3.4% de interés mensual la misma que fue invertido en capital de trabajo.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y pequeñas Empresas, Sector comercio

ABSTRACT

The main purpose of this research work is to describe the characteristics of the financing of micro and small companies in Peru: Case Company COMPU CHEX S.A.C "-Tingo Maria, 2018.

The methodology used in this study was descriptive, documentary, qualitative and case study, the research design is non-experimental descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information, bibliographic review, interview and comparative analysis were used as techniques, as well as using bibliographic records as a tool, and a questionnaire of questions applied to the company manager of the case study COMPU CHEX SAC, finding the Following results: Regarding the background of micro and small businesses in the commerce sector, most entrepreneurs resort to financing from third parties (external) mainly to non-banking financial entities, returning in the long term, the same as they take it as working capital , invests in fixed assets and merchandise.

Similarly, it was found that the company COMPU CHEX SAC accessed the financing source by third parties, using non-banking financial institutions such as Caja Trujillo, obtaining credits to repay in the short term, for which it pays the 3.4% monthly interest the same that was invested in working capital.

Key words: Financing, Micro and small companies, Trade sector

contenido	
EQUIPO DE TRABAJO	ii
JURADO Y ASESOR	iii
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
I. Introducción	10
II. Revisión de Literatura	15
2.1 antecedentes	15
2.1.1 antecedentes internacionales	15
2.2 Bases teóricas	27
2.2.1 Teoría de financiamiento	27
III. Hipótesis	46
IV. Metodología	47
4.2. El Universo y Muestra	48
4.3. Definición y Operacionalización de Variables	48
4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.	48
4.4.1 Técnicas	48
4.4.2. Instrumentos	49
4.5 Plan de Análisis	49
4.6. Matriz de Consistencia	50
4.7 PRINCIPIOS ETICOS	51
5.2. Análisis de Resultados	57
VI. conclusiones	59
Referencias	62

Índice de cuadros

Cuadro 1 Características de las MYPE	41
Cuadro 2 Comparación de las modalidades empresariales más usadas por las micro y pequeñas empresas.....	41
Cuadro 3 características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio	53
Cuadro 4 características del financiamiento de la empresa COMPU CHEX – Tingo María, 2018	54
<i>Cuadro 5 características del financiamiento de las empresas del sector comercio y de la empresa COMPU CHEX – Tingo María, 2018.....</i>	<i>56</i>

I. Introducción

Según **Hermosa (2000)** A menudo tenemos ideas muy buenas que pueden quedar tan solo en eso: en ideas que no podemos llevar a cabo, porque no hay dinero para hacer que se pongan en marcha. La realidad nos dice que no es indispensable tener todo el dinero necesario para iniciar un negocio, sino que basta con una parte. Precisamente el dinero faltante se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento que, si se conocen, pueden hacer mucho por mejorar la situación de nuestros negocios. En esta parte se busca dar a conocer tales conceptos, de forma que el empresario pueda manejar más opciones que le permitan tomar la mejor decisión para su negocio, y para su futuro en general.

Las instituciones financieras nacionales cada día se dirigen más al sector de la microempresa. Las instituciones micro financieras no bancarias – como las cajas municipales, cajas rurales, EDPYME, etc. – han obtenido muy buenos resultados en la incursión de este sector, lo que ha ocasionado que la banca tradicional se reoriente hacia en crédito a la microempresa, se descentralice e, incluso, llegue a sectores o negocios a los que antiguamente no ingresaba. Gracias a esto, cada día las microempresas tienen más oportunidades de conseguir financiamiento, no solo de organismos privados, sino también de entidades estatales o internacionales.

El Perú en los últimos años ha visto el surgimiento de una incipiente industria informática, que atiende a empresas y hogares por igual. Su ventaja: la rápida adopción del conocimiento que las corporaciones difunden en los países en desarrollo y la casi inmediata incorporación de lo último de la tecnología. A su vez, el desarrollo de programas informáticos ha respondido rápidamente a las necesidades de las empresas nacionales, que demandan soluciones personalizadas. Sin embargo, cual nacimiento prematuro, la situación de la industria aun es frágil

y tiene muchos pendientes que solucionar para consolidarse.

Es innegable la importancia que se tiene las MYPE en el dinamismo del mercado interno en nuestro país. Sin embargo, la sociedad de comercio exterior (Comex – Perú), alerta que el 84.7% de estas unidades empresariales son informales, al no estar registradas como persona jurídica o empresa individual. Peor aún, el 72.7% no lleva ningún tipo de registro de ventas y el 71.1% de los trabajadores no estuvo afiliado a ningún sistema de pensión.

Las MYPE tienen un gran valor en la generación de empleo y producción de país; sin embargo, la mayoría de ellas no tiene acceso a las herramientas que emplean las grandes empresas en sus procesos de expansión. Porque al no tener un apalancamiento de capitales de trabajo y no lograr economías de escala, sus costos fijos no les permiten acceso a consultorías y asesorías que faciliten planes de expansión acorde a su tamaño. En efecto aumentando sus dificultades para contratar y retener personal capacitado, así como comercializar sus productos y servicios; por lo que terminan la gran mayoría desapareciendo al cabo de tres años.

En el Perú Existen según (Becerra, 2018) , más de 1 700 000 micro y pequeñas empresas, que representan el 24% de la economía nacional y son fuente de trabajo del 85% de la población económicamente activa (PEA), los sectores que concentran la mayor proporción de MYPE formales son el sector comercio el 44.1% y servicios 41,5%. Esta situación revela que las MYPE aportan el 24% del PBI y es un soporte para la oferta laboral.

De igual modo (INEI, 2016) revela sobre los cuatro problemas que afrontan las MYPE, son la informalidad dado que el 39:5% de empresas reportan este

problema, asimismo, el 36.7% señalan que la demanda es limitada, el 34.8% respondieron que existen dificultad para acceder al financiamiento y el 30.6% es la excesiva regulación tributaria. Concluyendo que el 81,2% consideran que existe competencia informal para su principal producto, solo el 6,6% utilizan el Factoring (descuento por facturas) como financiamiento

Es importante estudiar este sector para poder disminuir el porcentaje de empresas de subsistencia y así tener mayor cantidad de micro o pequeñas de acumulación; asimismo, es necesario brindar herramientas para que los nuevos emprendimientos sean exitosos y la vida de las empresas sea más larga. El ministerio de la producción está trabajando tanto en la parte estadística básica, como tratando de brindar servicios de asesoría a las micro y pequeñas empresas. Así mismo las debilidades que tiene el sector micro y pequeñas empresas, son en su mayoría la falta de capacidades y escaso uso de herramientas de gestión. Estas son debilidades que pueden ser atacadas con la ayuda del sector académico, tanto brindando capacitaciones como generando herramientas de gestión adecuadas a las micro y pequeñas empresas. (Alberti, Villena & Peludio, 2015) Nuestro país es considerado como uno de los países con mayor generación de iniciativas emprendedoras en el mundo, también es el primer país en mortalidad de empresas: se estima que el 50% de las MYPE quiebran antes de llegar al primer año, situación que se origina por una falta de conocimiento de las herramientas de gestión, habilidades gerenciales, y que se agrava por la elevada informalidad de sus operaciones, improvisación, baja productividad y en consecuencia baja competitividad, que impacta en una menor rentabilidad y termina con la quiebra.

Los factores que más inciden en esta problemática son la escasa capacidad operativa, la limitada capacidad gerencial, los problemas para contar con

información adecuada y oportuna, la desarticulación empresarial, la inadecuada tecnología y la dificultad de acceso al crédito

La empresa en objeto de estudio lleva como razón social: COMPU CHEX S.A.C la misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Tingo María, Región Huánuco, como Sociedad Anónima Cerrada tiene como giro económico la venta de computadoras y otros. De igual modo esa empresa tiene su Ruc 10723094467

Razón social: 10723094467

Giro económico: VENTAS DE COMPUTADORAS Y OTROS

De igual modo esta empresa estableció como visión que orienta el accionar de la empresa y como base fundamental de COMPU CHEX S.A.C es liderar la economía en la provincia de Tingo María, en la Región de San Martín con la venta de productos tecnológicos, entre ellas computadoras y otros etc. Las expectativas es desarrollar la concientización con el uso responsable de aquellos productos que son vendidos por medio de volantes, charlas, redes sociales, etc., ya que se ha convertido en un valor agregado que promueven tanto las instituciones públicas y privadas. De igual manera entre sus Valores se tiene: honestidad, respeto, Garantía, seguridad, puntualidad, confianza.

Por lo anterior expresado, se formuló el siguiente enunciado: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del Perú: caso COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018?**

Para dar respuesta al problema planteado, se formuló el siguiente objetivo general: describir las principales Características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del Perú: caso COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018.

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

- ❖ Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú.

- ❖ Describir las características del financiamiento de la Empresa COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018

- ❖ Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018

Finalmente, el presente trabajo de investigación se justifica porque el estudio es importante dado que nos permitirá conocer a nivel descriptivo, bibliográfico-documental y explicativo las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa COMPU CHEX S.A.C, que se encuentra ubicado en la ciudad de Tingo María.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá como antecedente para otros estudios posteriores a ser realizados por estudiantes universitarios u otros estudiantes de otros ámbitos geográficos y también como referente al público interesado.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su elaboración, sustentación y aprobación me permitirá obtener mi título profesional.

II. Revisión de Literatura

2.1 antecedentes

2.1.1 antecedentes internacionales

(Álvarado, 2013), en su tesis titulada: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Tuvo como objetivo: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Realizado en la ciudad de Buenos Aires-Argentina. Su metodología es cuantitativa. La investigación se realizó a través de entrega de encuestas a distintos empresarios de las pequeñas y medianas empresas, el cuestionario estaba estructurado con preguntas cerradas y abiertas tendientes a recopilar información referida a las decisiones de financiamiento por parte de los directores de las Pymes, y se obtuvieron los siguientes resultados: El 100% de los empresarios no pretenden en los próximos meses pretende incrementar su deuda dado que esto no es conveniente por el horizonte que ven en el mercado, 85% de los encuestados utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deuda ya sea en el mercado local como en el mercado exterior, el 80% lo utilizan el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital y el 100% de los empresarios encuestados manifiestan que si es una necesidad el financian para la inversión en activos fijos con fondos ajenos y el 88% consideran adecuado financiarse a través de créditos bancarios.

(Velecela, 2013) en su trabajo de investigación que lleva por título: Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes. Tuvo como objetivo: La finalidad de este trabajo es identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las instituciones bancarias y organizaciones auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento. Tuvo como principales conclusiones:

Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES la que se puede resumir de la siguiente manera:

En cuanto a nuestro país, no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones.

Existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES.

Problemas de escasez de trabajadores clasificados, la adaptación tecnológica y los recursos financieros.

Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo.

La dificultad de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho, sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a

la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

(Ñauta, 2015) En su tesis titulado “ANÁLISIS Y ALTERNATIVAS PARA FINANCIAMIENTO DE MYPES A TRAVES DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EN EL AZUAY” CUENCA – ECUADOR. Tuvo como objetivo general: Conseguir una mayor ventaja competitiva de las cooperativas frente al sistema financiero y de igual manera contribuir para que las MYPE puedan acceder de manera más fácil a estos productos y conseguir los recursos económicos necesarios para que puedan seguir creciendo y desarrollándose en el mercado. Llegando a las siguientes conclusiones:

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito y el destino del mismo, realizan los respectivos seguimientos.

Las tasas de interés que cobran las cooperativas de ahorro y crédito por los créditos, son otra razón para que las empresas no trabajen con las mismas, debido a que las consideran.

(López Lindao & Farías Villón, 2018). En tesis denominado “Análisis de alternativa de financiamiento para las pymes del sector comercial e industrial Guayaquil”. La instigación ya denominada tuvo como objetivo general, establecer referencias que permite conocer otras formas del financiamiento, no tradicional, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y

comercial de Guayaquil y llego a las siguientes conclusiones: donde nos da a conocer que, en Guayaquil, el mercado bursátil resulta ser una fuente de alternativa financiamiento óptima para las pymes, ya que conlleva un menor costo. Siendo parte del mercado de valores las pymes, les permite abrir caminos no solo en la posibilidad mayor volumen de financiamiento, sino también en internacionalizarse a través de la implementación de la tecnología que les permitirá mejorar el incremento de sus niveles de producción, por lo tanto, se puede lograr mayor volumen de financiamiento en menor costo financiero a través del mercado de valores.

2.1.2 antecedentes Nacionales

(Fabian, 2018), en su presente trabajo de investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú – rubro venta de computadoras: caso multiservicios Jehová Jireh E.I.R.L. Sihuas, 2017. tiene como objetivo: determinar las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, específicamente de la empresa Multiservicios Jehová Jireh E.I.R.L. Sihuas, 2017. Se ha desarrollado usando la metodología de tipo descriptivo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Aplicando la técnica de la encuesta – entrevistas y como instrumentos de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre-estructurado con preguntas relacionadas a la investigación. Tuvo como principales conclusiones:

Respecto al objetivo específico 1:

Según los antecedentes citados a nivel nacional y local se concluye:

Según (Paredes, 2014). Determinó en su estudio que la mitad de los microempresarios obtuvieron crédito de una entidad bancaria (BCP, Continental y Scotiabank), una cuarta parte una entidad no bancaria (Cajas Municipales), mientras que en tercera parte no opinó.

(Luciano, 2013), Concluyó: que los empresarios en su totalidad conocen el financiamiento propio, bancario y de terceros; sin embargo, la mitad utilizó el capital propio y la mayoría obtuvo el crédito de instituciones financieras, pagando una tasa de interés del 3.25% utilizando el financiamiento adquirido para la compra de mercaderías. (Huayta Mamani, 2014), Concluyó: que, respecto al financiamiento, sus Micro y Pequeña Empresa en estudio financian su actividad con fondos de terceros para su negocio en más de la mitad y la cuarta parte lo hacen con fondos propios.

(Alva, 2011) , Concluyó que las tasas de interés que cobra el sector financiero a las micro y pequeñas empresas tienen un costo exagerado que pueden llegar hasta el 50%. Preciso que las tasas de interés para las MYPE se encuentran en promedio en 25% pero esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30% y 40%. y en muchos casos hasta un 50% de intereses. (Aquí se encuentra inmersa la tasa de riesgo).

Respecto al objetivo específico 2:

- a) Multiservicios Jehova Jireh E.I.R.L. es una empresa de Sihuas, adscrita al régimen tributario Especial de renta (RER).
- b) se encuentra informada sobre las principales alternativas que ofrece el sistema financiero peruano para las Micro y Pequeñas Empresas.

- c) Antes de solicitar su crédito, Multiservicio Jehova Jireh E.I.R.L. realiza un plan de pago para asegurar responsablemente la devolución del crédito.
- d) El crédito fue a través del sistema financiero, Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo por el monto de 15, 000.00 pagadero en 24 meses a una tasa de interés del 48.4% anual (3.35% mensual).
- e) Multiservicios Jehova Jireh EIRL. destino más de la mitad del crédito financiero obtenido con la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo para capital de trabajo (mercaderías) y con la diferencia para adquisición de activos fijos. Además, especifico que los créditos adquiridos son a mediano plazo.
- f) La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo en el último préstamo obtenido no le solicito garantía, debido a que es cliente recurrente y cuenta con un buen historial crediticio. Asimismo, no se encuentran registrado en las centrales de riesgo.
- g) Para Multiservicios Jehova Jireh EIRL. la principal limitación del acceso al financiamiento son las altas tasas de interés, debido a que los bancos están facilitando los créditos a las MYPE de acuerdo a su capacidad y a su declaración. No obstante, las tasas que cobran al sector todavía son muy altas, lo que no permite avanzar a las empresas pese al potencial que tienen
- h) Otras limitaciones de Multiservicios Jehova Jireh EIRL. es el monto del préstamo, ya que casi siempre la Caja Trujillo le otorgó un monto menor del que solicita, debido a la capacidad de pago.

Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye teniendo en cuenta la información de las fuentes bibliográficas a nivel nacional y local, revisadas en la presente investigación, contrastada con el caso de estudio.

Los empresarios en su totalidad conocen el financiamiento propio, bancario y de terceros; sin embargo, la mitad utilizó el capital propio y la mayoría obtuvo el crédito de instituciones financieras, pagando una tasa de interés del 3.25% utilizando el financiamiento adquirido para compra de mercaderías. (Luciano, 2012). Lo que coincide con Multiservicios Jehova Jireh EIRL. Que al igual que la mayoría de los negocios dedicados al mismo rubro, pagan tasas de interés del 48.4% y de acuerdo al monto y plazo de devolución.

Las tasas de interés que cobra que cobra el sector financiero a las micro y pequeñas empresas tienen un costo exagerado que puede llegar hasta el 50%. Se precisa que las tasas de interés para las MYPE se encuentran en promedio en 25% pero a esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30% y 40%, y en muchos casos hasta un 50% de intereses.

El 77% financian su actividad con fondos de terceros para su negocio y el 23% lo hacen fondos propios.

Respecto al financiamiento, los empresarios encuestados exponen:

Un 42% recibió crédito financiero de terceros para su negocio, siendo el 60% del sistema no bancario.

Respecto al financiamiento de las MYPE, un 50% de los microempresarios obtuvieron crédito de una entidad bancaria (BCP,

Continental y Scotiabank), un 20% de una entidad no bancaria (Cajas Municipales) mientras que un 30% no opino.

También se tiene los estudios de (Sanca, 2016) es su tesis que lleva por título: Caracterización del financiamiento y la formalización de las Mype del sector comercio rubro ventas de equipos computacionales del distrito de Juliaca, 2015. Se planteó su objetivo: Describir las principales características del financiamiento y la formalización de las Mypes del sector comercio rubro venta de equipos computacionales del distrito de Juliaca, 2015. La investigación fu descriptiva, para llevarla a cabo se utilizó el cuestionario.

Se llegó a las siguientes conclusiones:

➤ Conclusión general:

Se ha llegado a la conclusión general que los representantes dueños de las empresas de venta de equipos de computacionales del distrito de Juliaca, manifestaron que el financiamiento lo perciben mediante las entidades bancarias como son los bancos y cajas municipales. En su totalidad de las empresas formalizaron su emprendimiento para su desarrollo en el mercado y se evidencian que tiene ventajas competitivas a futuro tendrán un desarrollo en su entorno globalizado.

➤ Primera conclusión:

La totalidad de estos son de sexo masculino y son dirigidas por jóvenes que tienen edad de 18 a 30 años en el rubro, tienen el cargo de administradores en su mayoría son varones con instrucción de superior universitario. Esto

indica que las empresas venta de equipos computacionales son dirigidas por varones y mujeres.

➤ Segunda conclusión:

La totalidad de estas son formales y se formaron con la finalidad de obtener ganancias participaciones licitaciones y la mayoría se dedican al comercio rubro venta de equipos computacionales de un periodo de 3 a más años de actividad en el mercado, relativamente son nuevos.

➤ Tercera conclusión:

La totalidad de las Mypes, han solicitado un crédito para poder implementar sus negocios, solo una minoría recurrió al financiamiento propio, pagaron una tasa de interés del 20% anual, que consideran que el financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de sus compras de activos, como requisito para obtener el crédito como requisito fue su licencia de financiamiento RUC y DNI

2.1.4 Antecedentes Locales

(Acuña, 2014) En su tesis denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO – RUBRO CONSTRUCTORAS, DEL DISTRITO DE RUPA RUPA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO – TINGO MARÍA, PERIODO 2012 – 2013”. La investigación ya mencionada tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento la capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro

constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2012 – 2013 y llego a las siguientes conclusiones:

Respecto a los empresarios: Del 100% de los representantes legales su edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 90% son de sexo masculino y el 10% femenino el 60% tiene grado de instrucción superior no universitario completo y el 40% tiene secundaria completa.

Respecto a las características de las MYPES: El 50% tiene más de tres años en rubro empresarial, el otro 50% tiene de uno a tres años, 70% no posee trabajadores permanentes, el 20% posee un trabajador permanente y el 10% posee dos trabajadores permanentes.

Respecto al financiamiento: El 80% manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvo fue de tercero y el 20% fue propio, el 63% manifestó que el financiamiento que obtuvo fue de entidades bancaria y el 40% mediante entidades no bancarias, el 25% dice que su financiamiento fue a largo plazo; el préstamo obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.

Respecto a la rentabilidad: el 90% de los representantes legales informaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa, el 70% de los representantes informan que la capacitación si mejora la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestó que la rentabilidad mejoro en los dos últimos años.

(Tello, 2016) en su tesis titulado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍA DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO – TINGO MARÍA, PERIODO 2015 – 2016”. La presente investigación tuvo como objetivo general, conocer las características del

financiamiento y la rentabilidad de las MYPES en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016 y llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al perfil de los propietarios: Informa que la mitad los microempresarios tiene entre 30 a 44 años, la gran mayoría son de género masculino y tiene secundaria completa y superior completo.

Respecto al perfil de las MYPES: La gran mayoría de la MYPES encuestados se dedican hace tres años en esta actividad comercial, la gran mayoría cuenta con un personal de rango de 1 a 5 personas en su empresa.

Respecto al financiamiento de las MYPES: La apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también una pequeña cantidad de los empresarios obtuvo crédito para empresa su empresa, la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros.

Respecto a la rentabilidad de la MYPES: La mitad de los microempresarios manifiestan que gracias al financiamiento a mejorado su rentabilidad de su negocio y la ora mitad es por buena atención que brindan, la gran mayoría opina que la capacitación ayuda mejorar la rentabilidad.

(Guerra, 2016). En su trabajo de investigación titulado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN, LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO MUEBLERÍAS DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO – TINGO MARÍA PERIODO 2016”. La presente investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro mueblerías de

la provincia de Leoncio prado – Tingo María periodo 2016 y llego a las siguientes conclusiones.

Respecto al perfil de los propietarios: La edad del representante legales de las MYPES encuestados se encuentra en el rango de 36 a 50 años por lo que considero la gran mayoría de los microempresarios son adultos y el 100% de los encuestados son del sexo masculino. El 64% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción secundaria.

Respecto características de las MYPES: El 55% de los representantes tiene más de 3 años en la actividad empresarial. El 64% de los empresarios dijeron que tienen entre 1 a 5 trabajadores. El 73% de los representantes legales dijeron que sus trabajadores fueron capacitados. El 73% de los representantes legales encuestados dijeron que sus trabajadores recibieron un curso de capacitación respectivamente, el 46% de los representantes legales de las MYPES Encuestadas dijeron que sus trabajadores fueron capacitados en gestión financiera.

Respecto a las características del financiamiento: El 73% de las MYPES su financiamiento es propio y el 27% ajeno, el 64% de los microempresarios si solicitan crédito para su negocio. El 55% solicito crédito no bancario dicho crédito invirtieron en mejoramiento de local y el 36% invirtieron en capital de trabajo.

Respecto a la caracterización de la rentabilidad: El 91% de los representantes legales de las MYPES que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento. El 100%de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que su rentabilidad si mejoro por el financiamiento recibido.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría de financiamiento

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

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

Finalmente es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo. (Quincho, 2011).

De igual modo el financiamiento según (Moreno, 1998), es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”.

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados 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”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través

de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (**Gitman 1996: p. 175**).

CRÉDITO COMERCIAL.

Es cuando un proveedor de bienes o servicios le ofrece crédito a un cliente y le permite pagar por los bienes o servicios en una fecha posterior. El crédito comercial es más complejo de lo que implica su definición. Existen múltiples funciones del crédito comercial.

Una empresa también debe tener los costes positivos y negativos, así como el impacto significativo del crédito comercial en las finanzas de su negocio. Existe más de un tipo de crédito comercial, por lo que te ofrecemos una breve introducción de lo que es y lo que significa el crédito comercial para las empresas.

Importancia.

La importancia de utilizar el crédito comercial no sólo es en términos de capital de trabajo, sino también en la definición y la primacía de esos términos. Si se utiliza correctamente el crédito comercial, no sólo puede proporcionar un útil medio para aumentar el capital, sino también como una manera de construir un historial de crédito comercial, ya que los pagos puntuales dan testimonio del éxito y la estabilidad financiera.

Por otro lado, tanto la falta de crédito comercial como el uso ineficaz de éste, pueden conducir a mayores costos de operación y dañar a futuros créditos comerciales. En este aspecto, el crédito comercial es similar al crédito personal, ya que el pago constante y completo mejora la capacidad de los prestatarios para obtener más crédito, mientras que el pago lento o nulo puede destruir las futuras ganancias financieras.

Formas de satisfacer necesidades de financiamiento

Una empresa necesita invertir en activos y capital de trabajo, es momento de regresar al primer recipiente, de los dos en que dividimos a la empresa, y al que denominamos Fuentes. Revisaremos la manera en que la empresa reunirá los fondos necesarios para financiar la adquisición de activos y dotarse de capital de trabajo. La empresa debe trabajar con recursos propios (aporte de los accionistas) y deudas.

Fuentes de financiamiento

La financiación consiste en la obtención de recursos financieros necesarios para que una empresa pueda llevar a cabo su actividad o determinados proyectos a largo plazo. Todas las empresas necesitan activos financieros para poder realizar sus proyectos empresariales, por lo que recurren a diferentes fuentes de financiación para conseguir los recursos necesarios para llevarlos a cabo.

Tenemos los tipos de fuentes de financiación:

Fuentes de financiación de la empresa interna. -Este tipo de financiación hace referencia a los recursos propios de la empresa conformados por regla general por los beneficios obtenidos y no distribuidos y las reservas de la empresa.

Fuentes de financiación de la empresa externa. -Supone recurrir a fuentes de financiación que no pertenecen a la empresa, lo cual implica un coste que dependerá del tipo de financiación al que se acceda, por lo que es importante realizar un estudio previo antes de decidirse por una u otra y elegir las cantidades para cada una de ellas. (FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS , 2014).

Causas para buscar financiamiento

Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos:

- a) Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.
- b) Cuando la empresa quiere crecer o expandirse por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener una mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc. (Crece Negocios, 2014)

Financiamiento a corto plazo

Son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, que un crédito a largo plazo y por lo general, las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las secciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo. (Córdoba, 2012 p.232).

Créditos

La entidad financiera pone una determinada cantidad de dinero a disposición del beneficiario, hasta un límite señalado y por un plazo determinado, percibiendo los intereses sobre las cantidades dispuestas y las comisiones otorgadas, obligándose el beneficiario a devolver a la entidad financiera las cantidades utilizadas en los plazos estipulados, por lo tanto, el saldo de la cuenta de crédito es variable, ya que la disposición de fondos tiene lugar en función de las necesidades de la empresa. (Casanovas y Bertrán, 2013 p. 113).

En este tipo de créditos los bancos corren un riesgo mayor que en el descuento de efectos comerciales. Por ello, no es de extrañar que cuando se trata de empresas no demasiado solventes, el banco le exija unas garantías complementarias. La garantía puede ser de tipo personal (aval) o de tipo real, como mercancías o stocks, valores mobiliarios, etc. Los bienes afectados a la garantía del crédito deben caracterizarse por la estabilidad de su valor en el mercado. (Suárez, 2005 p. 367)

Si la empresa no paga al crédito de acuerdo con las condiciones estipuladas, el banco venderá el bien que sirve de garantía. El importe de la venta lo destinará el banco al reintegro de su préstamo, y la diferencia, si es positiva, se le abonará a la empresa, mientras que, si la diferencia es negativa, el banco devendrá en un acreedor ordinario de aquella. Los bancos no aceptan nunca de buena gana devenir en acreedores ordinarios de la empresa, por lo que el valor de la garantía debe exceder siempre al importe del crédito, constituyendo esa diferencia lo que se llama el margen de garantía del banco. (Suárez, 2005 p. 367)

Préstamos bancarios

Consiste en un contrato mercantil a través del cual el financiador, que suele ser una entidad financiera, pone a disposición del deudor una determinada cantidad de dinero, por un plazo determinado y a cambio de percibir una remuneración en forma de intereses y comisiones. En una operación de préstamo la totalidad del capital se pone a disposición del deudor desde la fecha de su concesión. (Casanovas y Bertrán, 2013 p. 113).

Pagaré

Cuando se aprueba un préstamo bancario, el contrato se ejecuta firmando un pagaré. El pagaré especifica: el monto solicitado en préstamo, la tasa de interés porcentual; el programa de reembolso, el cual puede requerir una suma acumulada o una serie de pagos; cualquier garantía que pudiera tener que otorgarse como colateral para el préstamo; y cualesquiera otros términos y condiciones sobre los cuales el banco y el prestatario pudiera haber convenido. El pagaré puede ser con vencimiento a 30, 60, 90, 120 y 180 días. El pagaré es considerado como un título o valor. (Weston y Brigham, 1994 p. 591).

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de 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.

Tipos de financiamiento

La forma en que algún negocio logra conseguir capital para emprender sus actividades se la conoce bajo el nombre de financiamiento. Existen distintas fuentes que permiten obtener dicho capital es por esto que se habla de las siguientes formas de

financiamientos:

Ahorros personales: aquí se alude a los ahorros, así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente.

Parientes y amigos: estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja que presenta recibir dinero de amigos o parientes es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

Empresas de capital de inversión: estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento a cambio de interés en el negocio o acciones.

Bonos.

Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determina

Cuando una sociedad anónima tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que decidir entre la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo evidencia del adeudo en la forma de bonos. La emisión de bonos puede ser ventajosa si los actuales accionistas prefieren no compartir su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas. El derecho de emitir bonos se deriva de la facultad para tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas.

El tenedor de un bono es un acreedor; un accionista es un propietario. Debido a que la mayor parte de los bonos tienen que estar respaldados por activos fijos tangibles de la empresa emisora, el propietario de un bono posiblemente goce de mayor protección a su inversión, el tipo de interés que se paga sobre los bonos es, por lo general, inferior a la tasa de dividendos que reciben las acciones de una empresa.

El tenedor del bono recibe una reclamación o gravamen en contra de la propiedad que ha sido ofrecida como seguridad para el préstamo. Si el préstamo no es cubierto por el prestatario, la organización que el fideicomiso puede iniciar acción legal a fin de que se saque a remate la propiedad hipotecada y el valor obtenido de la venta sea aplicada al pago del a deudo

Al momento de hacerse los arreglos para la expedición e bonos, la empresa prestataria no conoce los nombres de los futuros propietarios de los bonos debido a que éstos serán emitidos por medio de un banco y pueden ser transferidos, más adelante, de mano en mano. En consecuencia, la escritura de fideicomiso de estos bonos no puede mencionar a los acreedores, como se hace cuando se trata de una hipoteca directa entre dos personas. La empresa prestataria escoge como representantes de los futuros propietarios de bonos a un banco o una organización financiera para hacerse cargo del fideicomiso.

La escritura de fideicomiso transfiere condicionalmente el título sobre la propiedad hipotecada al fideicomisario

Por otra parte, los egresos por intereses sobre un bono son cargos fijos el prestatario que deben ser cubiertos a su vencimiento si es que se desea evitar una posible cancelación anticipada del préstamo. Los intereses sobre los bonos tienen que pagarse a las fechas especificadas en los contratos; los dividendos sobre acciones se declaran

a discreción del

Consejo directivo de la empresa. Por lo tanto, cuando una empresa expide bonos debe estar bien segura de que el uso del dinero tomado en préstamo resultará en una utilidad neta que sea superior al costo de los intereses del propio préstamo.

Importancia del financiamiento para una empresa

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del negocio en el momento en que fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos. Crecer es vender más. Para crecer hay que invertir. No se puede hacer que un negocio sea más grande si no se aumenta el tamaño de su local o el número de sus empleados o la cantidad de máquinas y equipos que utiliza. Lo que se invierte es dinero y el dinero puede provenir de nuestro bolsillo, de la empresa o de otros. (Crecemype, 2008)

Es importante para la empresa el financiamiento, para su crecimiento; y es el respaldo que necesita que necesita toda empresa de cualquier tamaño para creerse es el financiamiento, ya que es un medio para lograr sus objetivos ya sea a corto o a largo plazo.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros son los productos y servicios que se ofrecen en el mercado financiero. La función de ellos es crear un vínculo entre dos (empresas, personas, bancos, etc) y generar una relación de interdependencia entre ellos.

Los instrumentos financieros, según Martínez, L. (2013) establecen que “un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables”.

La definición de instrumento financiero es tan amplia como diversidad de instrumentos existen. Un instrumento financiero es una herramienta intangible, un servicio o producto ofrecido por una entidad financiera, intermediario, agente económico o cualquier ente con autoridad y potestad necesaria para poder ofrecerlo o demandarlo. Su objetivo es satisfacer las necesidades de financiación o inversión de los agentes económicos de una sociedad (familias, empresas o Estado), dando circulación al dinero generado en unos sectores y trasladándolo a otros sectores que lo necesitan, generando a su vez riqueza.

Antes de nada, hay que decir que los instrumentos financieros no sólo tienen como objetivo invertir y financiar, sino que también aparecen como objetivos intermedios el facilitar la custodia y disposición de los recursos financieros a los agentes económicos (familia, empresa y Estado).

En efecto, el fin último es satisfacer las necesidades monetarias (de dinero) que surgen en los agentes ya sean para financiarse (pedir prestado) o para invertir (dar prestado), todo ello a cambio de unas condiciones que regirán el precio a percibir por el servicio prestado en un momento determinado. Es decir, dentro del sistema financiero, y más concretamente dentro de los mercados financieros, las entidades financieras se sirven de instrumentos financieros para satisfacer las necesidades de financiación o inversión de los agentes económicos (familias, empresas y

Estado) de la forma más eficiente y óptima posible, distribuyendo los recursos financieros entre los sectores económicos que lo necesitan.

Con motivo de la amplia variedad de necesidades y de agentes que existen en cada sector económico, surge una gran diversidad de instrumentos financieros, de hecho, los agentes que ofrecen estos instrumentos no para de innovar y continuamente aparecen novedosos instrumentos que por su complejidad o por su fin no están al alcance de cualquier persona. Por todo lo anterior, los instrumentos financieros habrá que analizarlos desde diferentes perspectivas:

Perspectiva del prestamista (inversor): el prestamista es el agente que deja el dinero a otro agente a cambio de un precio. El prestamista también es un inversor, ya que por el préstamo que está haciendo obtendrá un precio que se traducirá en un beneficio o rendimiento a su favor.

Perspectiva del prestatario: el prestatario es el agente que recibe el dinero del prestamista, es decir, es financiado por el otro agente, recibe el dinero y a cambio tendrá que devolver el dinero que ha recibido más el precio pactado y que supone para él un coste, al contrario que para el prestatario.

Los instrumentos financieros se clasifican en:

- Instrumentos de deuda: Bonos, Pagarés, Papeles Comerciales, Certificados de Depósito
- Instrumentos de inversión
- Instrumentos de ahorro

Los instrumentos financieros que por lo general predomina en el Perú son: factoring, títulos y valores y préstamos no en su totalidad, pero sí en su importancia crediticia son herramientas para ser usadas desde diferentes ópticas financieras por las micro y pequeñas empresas. Los cuales han sido un medio de crecimiento.

Plazo

Según Courture (2001), es el término o tiempo señalado para una cosa, vencimiento del término. Espacio de tiempo que la ley alguna vez, el juez en otras o las partes interesadas fijan para el cumplimiento de determinados hechos jurídicos, generalmente de carácter civil o procesal. Asimismo, lo define como medida de tiempo señalada para la realización de un acto o para la producción de sus efectos jurídicos.

Con esta definición podemos concluir que el plazo es un espacio de tiempo que las partes tienen para realizar ciertos actos jurídicos, es decir durante todo ese tiempo estipulado, y para mejor ejemplo, el actor tiene un plazo de 5 días comunes y perentorios para presentar los respectivos medios de convicción que a su interés legal convenga, en este caso podríamos decir de lunes a viernes, en todos y cada uno de los días puede presentar todos los medios de convicción que crea necesario para obtener una sentencia favorable de lunes hasta el día viernes.

Para Thornton (2014): Es el periodo que transcurre entre el inicio y la terminación de un contrato; término que se da para pagar o satisfacer una cosa.

1. En su acepción jurídica, es el término o tiempo señalado para el nacimiento o la extinción de las deudas de una persona a la época en que el acreedor podrá ejercer sus derechos.
2. En economía, se refiere a un período de tiempo cuya amplitud no es específica, sino que depende del estudio que se desee hacer sobre el grado de ajuste de las variables pertinentes al análisis.

Es decir, la distinción entre corto, mediano y largo plazo no está ligado a la longitud de un período de tiempo determinado, sino que depende de la profundidad con que se quiera analizar el ajuste de ciertas variables.

Crédito

Courtoure (2001), manifiesta que el crédito es un préstamo de dinero que el Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que, en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual (mediante el pago de cuotas) o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al Banco por todo el tiempo que no tuvo ese dinero (mediante el prepago).

Papeles Comerciales.

Es una Fuente de Financiamiento a Corto Plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

Las empresas pueden considerar la utilización del papel comercial como fuente de recursos a corto plazo no sólo porque es menos costoso que el crédito bancario sino también porque constituye un complemento de los préstamos bancarios usuales. El empleo juicioso del papel comercial puede ser otra fuente de recursos cuando los bancos no pueden proporcionarlos en los períodos de dinero apretado cuando las necesidades exceden los límites de financiamiento de los bancos. Hay que recordar siempre que el papel comercial se usa primordialmente para financiar necesidades de corto plazo, como es el capital de trabajo, y no para financiar activos de capital a largo plazo.

Préstamos o créditos

Cabe destacarse que las maneras más comunes de lograr el financiamiento para algunos de los proyectos mencionados es un préstamo que se recibe de un individuo o de una empresa, o bien vía crédito que se suele gestionar y lograr en una institución financiera.

Individuos, empresas, gobiernos, principales solicitantes de financiamientos

Ahora bien, no solamente las personas particulares que quieren abrir su propio

negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios, sino también los gobiernos nacionales, provinciales o municipales de una nación suelen echar mano de esta alternativa para poder concretar obras en sus respectivas administraciones, entre las más comunes: construcción de carreteras, de centros de atención sanitaria, tendido de redes cloacales, entre otros. Aunque, debemos destacar también que el financiamiento puede solicitarse para contrarrestar una situación financiera deficitaria que no permite hacer frente a los compromisos contraídos.

La principal particularidad entonces es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios.

Como mencioné, el financiamiento puede contratarse dentro del país o fuera de este a través de créditos, empréstitos u otro tipo de obligación derivada de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

2.2.2 Micro y pequeña empresa (MYPE)

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas.

Características de las MYPE:

a) Características de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

Cuadro 1 Características de las MYPE

	Número de trabajadores	Ventas anuales
Micro empresa	De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por el Decreto Supremo refrendado por el Ministerio De Economía Y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal el referido periodo. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los 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.

a) formas de organización empresarial

Cuadro 2 Comparación de las modalidades empresariales más usadas por las micro y pequeñas empresas

	FORMA INDIVIDUAL	FORMA SOCIETARIAS		
MODALIDAD	Empresa Individual de responsabilidad limitada	Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima

CARACTERISTICAS	Constituida por voluntad de una persona jurídica	De 2 a 20 participaciones	De 2 a 20 accionistas, el accionista que desee transferir sus acciones a otros accionistas o terceros debe comunicarlo a la sociedad y solicitar su aprobación.	De 2 como mínimo. No existe número máximo.
DENOMINACION	Denominación seguida de las palabras "Empresa Individual de Responsabilidad Limitada" o las siglas E.I.R.L.	Tendrá una denominación seguida de las palabras "Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada" o de las siglas S.R.L.	Tendrá una denominación seguida de las palabras "Sociedad Anónima Cerrada" o de las siglas S.A.C.	Tendrá una denominación seguida de las palabras "Sociedad Anónima" o las siglas S.A.
ORGANOS	Titular y Gerencia	Junta General de Socios, Gerentes	Junta General de Accionistas. Directorio (opcional) Gerencia	Junta General de Accionistas. Directorio. Gerencia
CAPITAL SOCIAL	En dinero o bienes muebles e inmuebles	El capital es representado por participaciones y cada participación deberá estar pagada por lo menos en 25%	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y/o extranjera. Y en contribuciones tecnológicas intangibles. El Capital es representado por acciones de deberá estar suscrito completamente y cada acción	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y/o extranjera, y en contribuciones tecnológicas intangibles. El capital es representado por acciones y deberá estar suscrito completamente, y cada acción deberá ser pagado en por lo menos 25%.

			debe sr pagada en por lo menos 25%.	
--	--	--	---	--

Fuente: Pro inversión, 2010, p.31

b) Principales dificultades de las MYPES

A pesar de la inmensa importancia de este sector empresarial, y de la capacidad que han demostrado para generar empleo, las pymes se encuentran con graves problemas para su desarrollo. Los principales serían:

➤ Falta de acceso a los mercados: Lamentablemente muchas de las empresas del sector, aun existiendo un mercado para sus productos o servicios, no se ven capaces de acceder plenamente. La simple captación de clientes se vuelve toda una odisea para ellas. Esto es así por todo un conjunto de dificultades de carácter estructural. Y no es necesario decir que para una empresa que no vende, el fracaso es tan solo es cuestión de tiempo.

- **Atraso tecnológico:** otra que caracteriza la realidad empresarial peruana es la ausencia de tecnología en las empresas. Hoy día, en un mundo globalizado e intercomunicado, en el que la transmisión de conocimientos se realiza de forma automática e inmediata, las posibilidades de éxito para una empresa que no está familiarizada con la tecnología e innovación, son muy reducidas. Este es un aspecto esencial para la conquista de los mercados.
- **Acceso al financiamiento:** El principal problema es la falta de liquidez por parte de los empresarios para poder realizar inversiones que le lleven hacia el crecimiento. El Perú presenta todavía muchos de los rasgos típicos que corresponden a un sistema financiero todavía en etapa de desarrollo. Dificultades como el elevado costo del capital, las limitaciones en los otorgamientos, o la muy implantada cultura de la desconfianza y, por tanto, la falta de costumbre crediticia, repercuten muy negativamente en las pymes, pues se ven sin capacidad de resolver las propias necesidades financieras que tienen lugar a lo largo del ciclo de vida de una empresa.

La empresa

Una empresa es una unidad económica – social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene como objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital). Las empresas pueden clasificarse según la **actividad económica** que desarrollan. Así nos encontramos con empresas de **sector primario** (que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas), el **sector secundario** (dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción) y del **sector terciario** (empresas que se dedican a la oferta de servicios o al comercio).

Otra clasificación válida para las empresas es de acuerdo a su **constitución jurídica**. Existen empresas individuales (que pertenecen a una sola persona) y societarias (conformadas por varias personas). En este último grupo, las sociedades a su vez

pueden ser anónimas, de responsabilidad limitada y de economía social (cooperativas), entre otras. Las empresas también pueden ser definidas según la titularidad del capital. Así, nos encontramos con empresas privadas (su capital está en mano de particulares), públicas (controladas por el Estado) y empresas autogestión (el capital es propiedad de los trabajadores).

2.2.3 Marco Conceptual

Financiamiento

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados 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. (Gitman, 2007), lo cual implica que créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

También según (Pérez & Capillo, 2009) menciona que el financiamiento es el monto que recibe para hacer frente a una necesidad, sobre el cual nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, con un interés y ofreciendo garantías de satisfacción que le aseguren el cobro del mismo.

Empresas Bancarias

Empresa cuya actividad principal consiste en recibir dinero del público en depósito u otra modalidad contractual, para luego utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en brindar créditos, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Empresas Financieras:

Empresa que capta recursos del público y facilita las colocaciones de primeros emisores de valores, opera con valores mobiliarios y brindar asesoría financiera.

III. Hipótesis

El presente trabajo de investigación su finalidad no es establecer relaciones entre variables, lo que busca es describir las principales características de la variable por lo tanto no formulo la hipótesis

IV. Metodología

4. 1 Diseño de Investigación

La presente investigación es de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos dado que se analiza hechos situacionales en una unidad específica, en esta investigación se caracterizó la empresa **COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María**

(Hernández & Fernández, 2010) menciona en relación al enfoque cualitativo es cuando en una investigación se utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.

El nivel de investigación es descriptivo porque el estudio se limitó en describir las principales características del financiamiento caso automotriz, no se realizará ninguna explicación del porque se presenta ese fenómeno o de cómo se presenta los hechos.

Las investigaciones descriptivas es una forma de estudio para saber quién, donde, cuando, como y porque del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización o unidad económica.

El diseño que se utilizó en el desarrollo de la investigación será: No experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso.

Es no experimental.

porque no se realizará la manipulación deliberadamente de la variable de estudio, se observará el fenómeno tal como se presenta en su contexto.

Descriptivo. – porque el estudio se limitará en describir las principales características de la variable financiamiento no se establecerá causa y efecto ni tampoco la correlación

4.2. El Universo y Muestra

Dado que la presente investigación es bibliográfica y de caso no tiene población ni muestra.

4.3. Definición y Operacionalización de Variables

No se aplicó por tratarse de una investigación bibliográfica documental y de caso

4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

4.4.1 Técnicas

Una técnica es un conjunto de procedimientos reglamentados y pautas que se utiliza como medio para llegar a un cierto fin, también podemos decir que se trata de una forma de actuar ordenada que consiste en la repetición sistemática de ciertas acciones. Entonces la técnica es el conjunto de instrumentos y medios a través de los cual se efectúa el método y solo se aplica a una ciencia

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

El fichaje es una técnica auxiliar de todas las demás técnicas empleada en investigación científica; consiste en registrar los datos que se van obteniendo en los instrumentos llamados fichas, las cuales, debidamente elaboradas y ordenadas contienen la mayor parte de la información que se recopila en una

investigación por lo cual constituye un valioso auxiliar en esa tarea, al ahorra mucho tiempo, espacio y dinero.

4.4.2. Instrumentos

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

4.5 Plan de Análisis.

- Se analizó la información que se recogió de las diversas fuentes bibliográficas y de caso, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.
- Para cumplir con el objetivo específico 1 se utilizará la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes del informe, los cuales serán presentados en sus respectivos cuadros.
- Para cumplir con el objetivo específico 2 se elaborará un cuestionario relacionado con las bases teóricas y los antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso
- Para cumplir con el objetivo específico 3 se hará un cuadro comparativo procurando que dicha comparación esté relacionada con aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

4.6. Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018.</p> <p>Objetivo específico Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Describir las características del financiamiento de la empresa COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa COMPU CHEX S.A.C, de Tingo María, 2018.</p>	<p>Tipo de investigación cualitativo</p> <p>Nivel de investigación descriptivo</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>Población y Muestra No se considera</p> <p>Técnica: La encuesta</p> <p>Instrumento Cuestionario</p>

4.7 PRINCIPIOS ETICOS

En cuanto a los principios éticos se tomó los considerados en el código de ética que establece nuestra universidad los mismos que son los siguientes:

Protección a las personas. - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad

Beneficencia y no maleficencia. - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente

a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

Integridad científica. - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso. - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados

5.1 Resultados

Respecto al objetivo específico 1: describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio

Cuadro 3 características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio

Autores	Resultados
Alvarado (2013)	la mayoría de las mypes obtienen financiamiento de las entidades bancarias porque es la más adecuada, con el fin de invertir en activos fijo o bienes de Capital,
Fabián (2018)	Todas las mypes en estudio nos dicen que acudieron al sistema bancario y no bancario a obtener financiamiento dado que es importante acceder a fondos de terceros; la empresa en estudio acudió al financiamiento externo especialmente a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo a un plazo de 2 años, el crédito obtenido fue para el capital de trabajo (mercaderías) y también para adquirir activos fijos, las tasas que ofrecen son altas.
Sanca (2016)	Afirma que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas están conformados por entidades financieras como son los bancos y las cajas municipales. El pago de la tasa de interés fue de 20% anual
Acuña (2014)	Señala que el 80% de las empresas del sector comercio en el Perú al financiamiento por terceros, el 63%

	manifestaron que obtuvieron créditos del sistema bancario formal, el plazo de devolución es el largo plazo y el préstamo obtenido fue para capital de trabajo.
Tello (2018)	Que la mayoría de la micro empresa para financiar su actividad lo realizan con financiamiento propio y de terceros, el tipo de crédito fue comercial, de consumo e hipotecario.
Guerra (2018)	Que la mayoría de las empresas optan por recursos propios ya que el 73% se financian con capital propio, acuden al sistema no bancario para sus créditos y el destino del préstamo fue para el mejoramiento del local y para el capital d etrabajo

Elaboración propia

Respecto al objetivo 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa COMPU CHEX – Tingo María, 2018

Cuadro 4 características del financiamiento de la empresa COMPU CHEX – Tingo María, 2018

REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA	
AUTOR	RESULTADO
SEXO	MASCULINO
EDAD	25
GRADO DE INSTRUCCION	Superior

II. PRINCIPALES CARACTERITICAS DE LA EMPRESA		
	Tiempo en año en que se encuentra en el sector	2 años
	Número de trabajadores permanentes	4
	Número de trabajadores eventuales	1

Elaboración propia

III. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA		
N°	PREGUNTA	RESPUESTA
	¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?	Si
	¿Financia sus actividades con entidades Financieras?	SI
	¿Usted cree que las fuentes de financiamiento son importantes para el progreso de las empresas?	Sí, porque se necesita capital para iniciar o mantenerse en el Mercado
	¿Ha recibido algún crédito financiero durante el año 2018?	si, el financiamiento que tiene la empresa fue adquirido durante el año 2018
	¿En qué entidades se han solicitado dicho(s) crédito(s)?	Caja Huancayo
	¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?	No
	¿Con que porcentaje de interés se le otorgan dichos créditos?	3.4% Mensual
	¿Su financiamiento obtenido, es a corto o largo plazo? ¿Porque?	Largo plazo,
	¿Para que utiliza la empresa los créditos solicitados?	Para capital de trabajo y compra de activos fijos
	¿Cree Usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento	SI

Respecto al objetivo 3

Cuadro 5 características del financiamiento de las empresas del sector comercio y de la empresa COMPU CHEX – Tingo María, 2018

ASPECTO DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Formas de financiamiento	La mayoría de la micro empresa para financiar su actividad lo realizan con financiamiento propio y de terceros específicamente de la banca formal .	Financian sus actividades con financiamiento de tercero	Si coincide en parte
Sistema al que recurren	En su mayoría de las mypes obtienen financiamiento de las entidades bancarias y no bancarias	Recurren al sistema bancario	No coinciden
Instituciones Financieras que Otorgo el crédito	Cajas municipales, cooperativas de ahorro y crédito	Caja Huancayo	No coinciden
Plazo de crédito solicitado	Establecen que las empresas recibieron créditos corto plazo y largo plazo	Recibió crédito a largo plazo	No coinciden
En que invirtió crédito solicitado	Establecimientos los créditos recibidos fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mercaderías y crecimiento y desarrollo de la empresa.	Fue para financiar el capital de trabajo y la compra de activos fijos	Si coinciden

5.2. Análisis de Resultados

Respecto al objetivo específico 1

Los autores Alvarado (2017) y Fabián (2018) coinciden en señalar que la fuente de financiamiento afirma que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas están conformados por entidades financieras no bancarias por ser una microempresa acceden con rapidez y facilidad, por otro lado, los autores Tello (2018) y Guerra (2018) coinciden en señalar que la fuente de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas para financiar su actividad lo realizan con financiamiento propio y de terceros específicamente de la banca formal, es decir, la mayoría de las empresas optan por recursos financieros por terceros en las cuales según su resultado se manifiesta más por la Banca Formal entre ellas las bancarias y las no bancarias.

Respecto al objetivo 2

Con respecto a los resultados obtenidos según el cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa COMPU CHEX. Para el financiamiento de las actividades utilizo el financiamiento de terceros (externos), es decir de entidades financieras no bancarias como es de Caja Huancayo, con una tasa de interés anual de 3.4% , dicho crédito le fue otorgado a largo plazo, esta empresa no encontró ningún obstáculo para conseguir el crédito , debido a que es un cliente concurrente y puntual, el crédito recibido lo destinaron para capital de trabajo y compras de activos fijos, para finalizar mencionan que el crédito obtenido fue oportuno para el logro de sus metas y objetivos.

Respecto al objetivo específico 3

Al realizar la comparación entre el objetivo específico 1 y el objetivo específico 2

Respecto al financiamiento: Los autores Alvarado (2017) y Fabián (2018) coinciden en señalar que la fuente de financiamiento de las micro y pequeñas empresas están conformados por entidades financieras no bancarias por ser una microempresa acceden con rapidez y facilidad, por otro lado, los autores Tello (2018) y Guerra (2018) y Acuña (2017) todos ellos coinciden en señalar que la fuente de financiamiento de las micro y pequeñas empresas son brindado por capital propio y terceros afirmaciones coinciden en parte con los resultados de la Empresa COMPU CHEX – Tingo María, 2018. En la que señalan que para el financiamiento de las actividades utilizo el financiamiento de terceros (externos)

Respecto al plazo de financiamiento. los autores Fabián (2018) y Acuña (2014), establecen que las empresas recibieron créditos largo plazo. Estos resultados si coinciden con lo encontrado en la encuesta aplicada a la empresa dado que recibió crédito a largo plazo, lo que le permite Empresa COMPU CHEX – Tingo María realizar las respectivas inversiones para planificar su devolución.

Respecto a la inversión Los autores Fabián (2018) y Acuña (2014), Guerra (2018), Alvarado (2013) todos ellos afirman que el dinero obtenido de los establecimientos financieros los recursos financieros vía los créditos recibidos fueron utilizado principalmente como capital de trabajo, bienes de capital, mercaderías y mejoramiento del local, en cambio la empresa objeto de estudio invierte en activo fijo y para capital de trabajo.

VI. conclusiones

6.1. Respecto al objetivo 1

Se concluye de la mayoría de los trabajos de investigación tomados como antecedentes señalan que una de las necesidades que afrontan el sector micro empresarial es de no contar con los recursos económicos lo suficientemente para lograr su desarrollo empresarial por ello entre las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio manifiestan que recurren al financiamiento de terceros (externos) principalmente a las entidades financieras bancarias y no bancarias para la obtención del financiamiento, porque les brinda mayores facilidades con menos exigencia, los plazos escogidos para la devolución son de largo plazo, los cuales fueron invertidos como capital de trabajo, mercaderías y mejoramiento del local.

6.2 Respecto al objetivo 2

Se concluye que la Empresa COMPU CHEX – Tingo María, es una empresa que se encuentra debidamente formalizada ante la SUNAT.

Respecto al financiamiento, el gerente de la Empresa COMPU CHEX – Tingo María menciona que para la obtención de recursos económicos dado que no es suficiente el capital propio acudió al financiamiento externo (terceros) accediendo al financiamiento, de preferencia a las entidades no bancarias (Caja Huancayo) que para acceder al crédito esta empresa no encontró ningún obstáculo para conseguir el crédito, debido a que es un cliente concurrente y puntual, no fue engorroso ni dificultoso la misma que debe devolver a largo plazo.

Respecto a la inversión, según las preguntas formuladas al gerente de la empresa en estudio, se pudo concluir que el crédito obtenido fue invertido en activos fijos y también para el capital de trabajo.

Respecto a la tasa de interés según las preguntas formuladas al gerente de la empresa en estudio, se pudo concluir que la tasa de interés que cobran la entidad financiera es de 3.4 % de interés anual específicamente de la Caja Huancayo.

Respecto a los plazos de financiamiento. para la devolución de los recursos financieros el plazo establecido es de largo plazo.

6.3. Respecto al objetivo 3

Existen coincidencias y no coincidencias con respecto a las micro y pequeñas empresas del sector y de la Empresa COMPU CHEX – Tingo María. Los cuales se mencionan a continuación: en su mayoría las empresas han financiado su empresa con capital externo la misma que obtuvo sin mayor dificultad, otros con sistema financiero formal y algunos con no bancarios. Asimismo, no coinciden en los plazos de devolución la empresa en estudio programa su devolución a largo plazo, mientras otros a corto plazo. También la coincidencia parcialmente es en cuanto a la inversión la empresa en estudio hizo la inversión en activos fijos, en mejoramiento del local y las otras empresas en mercaderías

6.4. Conclusión General

El mayor problema que es común a todas las MYPE es el financiamiento, las existen diversas alternativas de financiamiento siguen siendo insuficientes los cuales se evidencian en la necesidad de financiamiento para continuar en su capacidad productiva por ello la mayoría acuden al sistema financiero tanto bancarias y no bancarias a canalizar los préstamos, en ese sentido, la mayoría de los autores estudiados mencionan que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio acceden al financiamiento de terceros (externo) algunos para su constitución inician con capital propio para luego acudir al sistema financiero. en cuanto a la Empresa COMPU CHEX – Tingo María acuden a terceros para obtener financiamiento dado que el capital propio es insuficiente en este caso al sistema

financiero no bancario, es decir de Caja Huancayo. Por lo que se recomienda a los empresarios que antes de solicitar un préstamo se debe realizar un análisis de las diferentes tasas de interés que ofrecen las entidades financieras y algunos beneficios que puedan ofrecer para que la empresa objeto de estudio tenga mayores utilidades.

Otro aspecto que se debe tener en cuenta es el propósito del crédito, es decir después de obtener el crédito es importante saber que destino se le da al dinero, analizar cuál es lo más conveniente y que le permite obtener utilidades, eso debe ayudar a recuperar para cumplir con los compromisos y obtener dividendos para la empresa

Referencias

- Moreno, A. (1998). *Planeación financiera*. (ECAFSA, Ed.) México, D.F: Cuarta Edición.
- Acuña, Y. G. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado-Tingo María, período 2012 – 2013*”. Pucallpa : <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.
- Alberti, Villena & Peludio. (2015). *Desarrollo Territorial y cohesión social en América Latina: la visión de las MYPE*. Madrid. España: Ediciones Octaedro S.L. .
- Alva, D. (2011). *Las tasas de interés que cobra el sector financiero a las micro y pequeñas empresas (mypes) tienen un costo exagerado, que puede llegar hasta un 50 por ciento, denunció hoy el presidente de la Coordinadora de Empresarios de Gamarra*. Lima: https://andina.pe/agencia/noticia-tasas-interes-para-micro-y-pequenas-empresas-pueden-llegar-hasta-50-advierten-371856.aspx#_blank.
- Álvarado, A. A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. La Plata: <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/36051>.
- Aznar, Víctor. (1996). *Cómo sanear las finanzas de las empresas*. (S. Ediciones Fiscales ISEF, Ed.) México, D.F: Primera Edición.
- Becerra. (16 de mayo de 2018). Gobierno ratifica apoyom a las MYPE. *Premio Nacional a la MYPE*, pág. 2.
- Fabian, C. R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú - rubro ventas de computadoras: caso multiservicios Jehova Jireh E.i.R.L. Sihuas, 2017*. Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6323/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_Y_SECTOR_COMERCIO_FABIAN_CARRILLO_ROCIO_MARIBEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Fernández, Joaquín. (1998). *Las finanzas en las empresas*. (S. Editores e impresores FOC, Ed.) México, D.F: Quinta Edición.
- FLORY, Dieck. (2003). *Instituciones financieras*. (M.-H. Interamericana, Ed.) México, D.F: Primera Edición.
- Gitman. (2007). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Addison Wesley.
- Guerra, O. C. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN, Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO MUEBLERÍAS DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO – TINGO MARÍA, PERÍODO 2016*. Tingo María : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1807/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_CACHIQUE_GUERRA_OLMEDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Huayta Mamani, G. E. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las empresas del sector comercio, rubro compra venta de accesorios y suministros de computadora en la provincia de Tacna, periodo 2012 - 2013*. Chimbote: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035545>.

- INEI. (26 de setiembre de 2016). problemas que afrontan los mypes. *Gestión* , págs. 4-5.
- Luciano, M. E. (2013). *Caractreización del financiamiento y la formulación de las Mypes dl sector comercio - rubro venta de computadoras Chimbote, periodo 2011 - 2012*. Chimbote: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032558>.
- Ñauta, A. M. (2015). *Analisis y alternativas para financiamiento de Mypes a travez de cooperativas de ahorro y credito en el Azuay*. Cuenca - Ecuador : <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>.
- Paredes, M. D. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio - rubro compra y venta de equipos de cómputo, accesorios, suministros y servicio técnico, del distrito de Chimbote, periodo 2010- 2011*. Chimbote: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036129>.
- Pérez & Capillo. (2009). *Financiamiento*. Mexico: Pearson Educacion.
- Quincho, Q. M. (2011). *La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPEs*. Ica: <https://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml>.
- Sanca, C. A. (2016). *Caracterización del financiamiento y la formalización de las Mype del sector comercio rubro venta de equipos computacionales del distrito de Juliaca perido, 2015*. Juliaca: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/526/FORMALIZACION_FINANCIAMIENTO_SANCA_COILA_AMELIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Tello, R. d. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO- TINGO MARIA,PERÍODO 2015 – 2016*. Tingo María : <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.
- Velecela, A. N. (2013). <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>. Cuenca: Análisis de las fuentes de financiamiento Pymes .

Anexo



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi informe de Tesis para optar el Título de Contador público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO CASO: COMPU CHEX**

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

RUC DE LA EMPRESA: 10723094467

ACTIVIDAD PRINCIPAL: VENTAS DE COMPUTADORAS Y OTROS

DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

1. **Edad del representante de la empresa:**

2. **Sexo**

Masculino (X)

Femenino ()

3. **Grado de Instrucción:**

Primaria ()

Secundaria ()

Educación superior (X)

4. **Estado Civil :**

SOLTERO

5. **Profesión:** ninguna **Ocupación:** ADMINISTRADOR

PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

6. **Tiempo en año en que se encuentra en actividad en el sector:** 2

7. **Número de trabajadores Permanentes:** 4

8. **Número de trabajadores eventuales:** 1

DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

9. **¿Siempre financia su actividad empresarial con capital propio?**

Si (X)

No ()

10. **¿Acude a las entidades financieras para financiar sus actividades empresariales?**
- Si (X)
No ()
Menciones: CAJA HUANCAYO
11. **¿Usted acude a las entidades Bancarias para financiar sus actividades empresariales?**
- Si ()
No (X)
12. **¿Las entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**
- Si (X)
No ()
13. **¿Considera aceptable el monto de la tasa de interés por el crédito ofrecido por las entidades prestatarias?**
- Si ()
No (X)
14. **¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
- Si (X)
No ()
15. **¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
- Si (X)
No ()
16. **¿Cree usted que el financiamiento obtenido por diversas fuentes le permite ampliar o crecer a su empresa?**
- Si (X)
No ()
17. **¿Cuál es el plazo de pagos que usted elige por lo general para la devolución de su crédito?**
- Corto plazo
Largo plazo (X)
18. **¿Cuál es la tasa de interés que paga por los préstamos recibidos?**
- Tasa de Interés: 3.4 % MENSUAL
19. **¿A cuánto asciende el monto de sus préstamos?**

30