



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ:
CASO: INDUSTRIAL COMERCIAL PESQUERO SAC.
CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTORA:

BACH. MELINA PILAR CASTRO ALVITES

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO:
INDUSTRIAL COMERCIAL PESQUERO SAC. CHIMBOTE,
2016.**

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

AUTORA:

BACH. MELINA PILAR CASTRO ALVITES

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOS

CHIMBOTE – PERÚ

2017

HOJA DE JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
SECRETARIO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

DEDICATORIA

A mi Dios, el todopoderoso por haberme regalado la vida al creador de todas las cosas el que me da la fortaleza para seguir hacia adelante y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis Padres, por cumplir su rol y por el esfuerzo que hacen a diario para que no me falte nada, por sus consejos y su apoyo incondicional.

A mis profesores, que me enseñaron, y me instruyeron lo mejor posible para ser excelente tanto en el ámbito profesional, como en el personal y humano y que gracias a que eran exigentes, me hicieron exigirme a mí misma para ser cada vez mejor. Sin sus enseñanzas esto tampoco sería posible.

AGRADECIMIENTO

A Dios y a mi Familia, por su amor trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ellos quien ha sido la guía, el camino y el motor para poder llegar a este punto de mi carrera, que con su ejemplo, dedicación y palabras de aliento nunca bajaron los brazos para que yo tampoco lo hagan aun cuando todo se complicaba, les amo.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016. Este informe para su elaboración se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; obteniéndose las siguientes conclusiones: Que en mayor porcentaje recurren al financiamiento de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal, también se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos. Del mismo modo, se demostró que la empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también ha podido mediante el crédito recibido del sistema bancario poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos y a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos.

Palabras clave: Financiamiento, MYPE, Pesquero.

ABSTRACT

The present research work had as general objective: to describe the characteristics of the financing of the micro and small companies of Peru and of the company Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016. This report was used for qualitative methodology and non-experimental, descriptive, bibliographic and case design, applying the techniques of bibliographic review and interview also used the tools of bibliographic records and a questionnaire closed questions ; The following conclusions were drawn: that in a greater percentage of them they use third-party financing, but mainly to the formal non-bank financial system, it has also been shown that the financing received is used to improve their short-term economic conditions and destined as working capital, Of premises and purchase of fixed assets. Likewise, it was demonstrated that the company has used self-financing and financing of third parties to develop its service activities. Which third-party financing is from the banking sector; For which it has paid interest rates lower than the non-banking sector. The company with the credit received has been able to improve the utility of the company and as it has also been able through the credit received from the banking system to provide a better service to its customers. The company with the obtained financial credit invested it in the purchase of fixed assets and in the long term, that was worth to him to be able to fulfill his obligations without taking many risks.

Keywords: Financing, MYPES, Pesquero

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
HOJA DE JURADO EVALUADOR.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN LITERARIA	13
2.1. Antecedentes	13
2.1.1 Internacionales	13
2.1.2 Nacionales.....	16
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales	21
2.2 Bases teóricas	25
2.2.1 Teoría del financiamiento	25
2.2.2 Teoría fuentes de financiamiento	26
2.2.3 Teoría de las MYPES.....	28
2.2.4 Teoría de la elaboración y comercialización de conservas de pescado.....	29
2.3 Marco conceptual.....	29
2.3.1 Definiciones de financiamiento	29
2.3.2 Definiciones de rentabilidad.....	30
III. METODOLOGÍA.....	30
3.1 Diseño de la investigación	30

3.2 Población y muestra	30
3.3 Definición y operacionalización de la variable	30
3.4 Técnicas e instrumentos	31
3.5 Plan de Análisis.....	31
3.6 Matriz de consistencia.....	32
3.7 Principios éticos	32
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	32
4.1 Resultados.....	32
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1	32
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2	34
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3	35
4.2 Análisis de resultados.....	37
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1	37
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2	37
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3	38
V. CONCLUSIONES	38
5.1 Respecto al objetivo específico 1	38
5.2 Respecto al objetivo específico 2	39
5.3 Respecto al objetivo específico 3	39
5.4 Conclusión general.....	40
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	40
6.1 Referencias bibliográficas.....	40
6.2 Anexos	48
6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia lógica.....	48
6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.....	49
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario	50

ÍNDICE DE CUADROS

Nº. DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Respecto al objetivo específico 1	32
02	Respecto al objetivo específico 2	35
03	Respecto al objetivo específico 3	36

I. INTRODUCCIÓN

En Europa, Latinoamérica y Perú, ya son varias las investigaciones que la analizan destacándose como factor restrictivo para su desarrollo el limitado acceso al financiamiento.

Los bancos privados cobran tasas muy altas de interés que ellos consiguen a través de créditos, vía Cofide, a 8 % o 10 % de interés y les presta a las micro y pequeñas empresas cobrándoles intereses muy altos hasta el 30 %”.

Según Pereda (2010), nos dice que: “En el Perú se demuestra que las mypes aportan mayores ingresos para nuestro país, reflejado en el incremento del PBI, pero a su vez está demostrado que existen problemas y obstáculos para que estas puedan acceder al financiamiento por la elevada tasa de interés que se les cobra las micro financieras, ya que al tener que pagar interés altos no les queda suficiente disponible para reinvertir, produciéndose el endeudamiento y la quiebra total de la micro empresa.

Actualmente en Áncash, las micro y pequeñas empresas no le es ajeno este problema y son sometidas a tener que pagar tasas de interese muy altos de las entidades financieras locales y extranjeras. Estas entidades han impuesto una tasa de interés, de hasta 64 % anual en soles, logrando utilidades del 25 al 30 % sobre su patrimonio. En Chimbote, y en el país en general el gobierno no ha implementado políticas de apoyo integral a las mypes con respecto al financiamiento. Es un sector que ha dejado de creer y que se ha resignado a convivir con la frustración y el desaliento con que viven las mypes en todo el país.

Por otra parte, en la ciudad de Chimbote, donde se desarrolló la investigación, existen varias micro y pequeñas empresas dedicadas a la elaboración y comercialización de conservas de pescado, sin embargo, se desconocen las principales características del financiamiento que obtienen de las entidades crediticias que se lo brindan, se desconoce también la tasa de interés y TCEA que se les cobran por los préstamos adquiridos.

Por lo anterior mencionado, se evidencia que existe un vacío del conocimiento sobre el tema; por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016?

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.

La investigación se justifica, porque existe un vacío del conocimiento con respecto a los siguientes puntos:

Teórico, se justifica porque ha proporcionado aspectos muy importantes de las características del financiamiento de las Mypes en el Perú y de la ciudad de Chimbote. Así mismo se ha evidenciado que existen pocos trabajos de investigaciones que aborden en forma integral las características de financiamiento por parte del sector financiero a las Mypes que se dediquen a la transformación y comercialización de conservas de pescado. Por tal motivo amerita un trabajo de investigación que centre su esfuerzo en analizar las características del financiamiento a las mypes.

Práctico, desde el punto de vista práctico los resultados de la investigación han permitido conocer las principales características del financiamiento de las Mypes en el Perú y de la ciudad de Chimbote, brindando información acerca de cómo se ven afectados los resultados económicos y las consecuencias que origina la problemática del no contar con financiamiento adecuado. Poniendo de esa manera, información valiosa al alcance de los administradores de la empresa del caso.

Metodológico, es importante ya que ha sido un estudio bibliográfico, documental y de caso que servirá como guía metodológica para realizar trabajos parecidos en otros ámbitos geográficos y en otros casos.

Utilidad ya que aportado elementos importantes a la empresa del caso, y que sirve como base para la toma de decisiones, y que los administradores puedan formular políticas y estrategias para financiarse de forma adecuada.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

Son antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado en cualquier ciudad del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Sin embargo, no se ha encontrado literatura correspondiente al sector y rubro de estudio, pero sí de la variable, se pone más énfasis en trabajos de investigación relacionados con la variable que con el sector. Pero se menciona algunos autores que se relación con el tema principal del presente trabajo de investigación.

Según Saavedra & León (2014), en su trabajo de investigación titulada: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana, cuyo objetivo general fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, esta investigación es de tipo documental – descriptivo; concluyendo que la principal

fuerza de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias y que al ser la última fuente de financiamiento que tienen para obtener capital de trabajo, el cual repercute en las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero”.

Según Veleccela (2013), en su trabajo de investigación titulada: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES realizado en la Cuenca – Ecuador – 2012, cuyo objetivo general fue Analizar de las fuentes de financiamiento para las MYPES en la Cuenca – Ecuador 2012, el cual 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 y 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”.

De igual forma Aladro (2011), en su trabajo de investigación titulado: “Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs, realizado en la ciudad de Santiago – Chile, 2010. Cuyo objetivo general fue determinar la problemática del Financiamiento en las MIPyMEs, en la ciudad de Santiago – Chile, 2010. Llegó a las siguientes conclusiones: en los últimos años el acceso al financiamiento de las Mipymes ha aumentado notoriamente; sin embargo, es importante mejorar las condiciones de créditos para las empresas de menor tamaño. Si bien, el acceso al financiamiento ha aumentado, aún un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito debido a las altas tasas de interés y el plazo otorgado”.

Seún Rocha (2011), nos afirma en su trabajo de investigación denominado: “Estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia, realizado en la ciudad de Valledupar – Colombia, 2010, cuyo objetivo principal fue describir las estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia en la ciudad de Valledupar –

Colombia, 2010. Llegó a las siguientes conclusiones: Las Pymes panaderas de Valledupar Colombia se caracterizan por utilizar como principales fuentes de financiamiento: los ahorros personales, créditos comerciales, préstamos de bancos comerciales, préstamos con proveedores y préstamos de amigos y parientes (todos en corto plazo); son negocios familiares; almacenan materia prima buscando algunas veces contrarrestar un aumento desproporcionado en estas materias primas”.

Pavón (2010), en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009) y cuyo objetivo general fue describir el financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009). Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las Pymes, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento”.

Según Jara (2009), en su trabajo de investigación titulada: “El mercado de valores como alternativa de financiamiento para las MYPES, La Paz – Bolivia, 2008. Cuyo objetivo fue determinar como el sistema bancario nacional desarrolla servicios para el sector de las MYPES, llegó a los siguientes resultados: en el sistema financiero tradicional existen recursos que son captados del público pero los representantes de las áreas productivas encuentran múltiples dificultades para acceder a créditos que posibiliten el fortalecimiento de las empresas; en consecuencia, el mercado de valores se presenta como el marco propicio para plantear alternativas de solución a los problemas empresariales relacionados con la falta o insuficiencia de recursos económicos”.

Algieri (2007), en su trabajo de investigación titulada: “Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña (MYPE) de las industrias metálicas y

metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara, Venezuela – 2006. Cuyo objetivo fue: analizar las alternativas de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto - Venezuela para mejorar su productividad y rentabilidad, el cual llegó a los siguiente resultados: existen fuentes de financiamiento para las MYPES que ofrecen diferentes alternativas a los empresarios tanto en el sector privado como en el público, lo que crea una estructura financiera para atender estas empresas en crecimiento que por su modalidad no cuentan con grandes recursos para operar, del mismo modo el financiamiento obtenido fue destinado para crecer en infraestructura, maquinaria y equipo, y fueron solicitados a título personal como pagarés y créditos personales, no apareciendo como beneficiaria la empresa”.

Echevarría (2006), en su trabajo de investigación titulado: “Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas, cuyo objetivo fue dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento que existen en el país, así como las alternativas que ofrecen las instituciones bancarias y las Organizaciones Auxiliares de Crédito del Sistema Financiero Mexicano (SFM) a las micro y pequeñas empresas, usando la metodología documental, llegó a los siguientes resultados: las empresas han tenido dificultad para obtener recursos a través del sistema financiero nacional por la escasa disponibilidad de los mismos, en particular por el tamaño del sistema financiero mexicano. La falta de créditos tradicionales ha convertido a los diferentes tipos de financiamiento alternativo especialmente el crédito de los proveedores, en el principal motor de la economía nacional”.

2.1.2 Nacionales

Se tiene por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash, sobre la variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Según Romero (2013), en su trabajo de investigación titulada: “El financiamiento de las MYPES, Piura – 2012, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del financiamiento en la MYPES, haciendo uso de la metodología cuantitativa, obtuvo los siguientes resultados: el financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionadas por instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo”.

Cruz (2013), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercial del centro de Trujillo año 2012, donde su objetivo fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercial del centro de Trujillo año 2012, llegó a los siguientes resultados: el 53.85 % de las mypes encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales”.

Alburqueque (2011), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009-2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de Calería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 -2010. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta, encontró los siguientes resultados: El 73% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros de los cuales el 55% solicitó financiamiento a entidades no bancarias y el 45% a entidades bancarias; el 55% de las MYPE no precisaron el plazo del crédito solicitado y el 73% de las MYPE invirtieron sus créditos en capital de trabajo”.

Gamarra (2011), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: el 50% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 60% de las MYPE que solicitaron crédito de terceros lo hizo del sistema no bancario; el 60% de las MYPE solicitaron crédito a corto plazo y el 80% de las MYPE que obtuvieron financiamiento lo invirtieron en activos fijos”.

Olano (2012), en su trabajo de investigación titulada: “Las MYPES y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento – Lima, 2011. Cuyo objetivo fue elaborar un modelo de financiamiento que permita a las MYPES acceder a las fuentes de financiamiento, llegó a la siguiente conclusión: las MYPES no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones financieras intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Mypes recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento. Asimismo, en dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial”.

Rengifo (2011), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de Callería-Provincia de Coronel

Portillo período 2009-2010 Pucallpa, cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del Perú, usando la metodología cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: el 58% de los encuestados obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2009, el 92% fue a corto plazo, en el año 2010 el 75% fue de corto plazo y el 33% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local”.

Soria (2011), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, período 2009-2010. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, período 2009-2010. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 67% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 50% solicitó financiamiento a entidades bancarias; el 75% manifestaron que los créditos recibidos fueron de corto plazo y el 50% manifestaron que los créditos obtenidos lo invirtieron en capital de trabajo”.

Zevallos & Leiva (2011), en su trabajo de investigación titulado: “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo, 2010, cuyo objetivo fue establecer la relación que existe entre la determinación de políticas de mejoras de los niveles de acceso al financiamiento y el acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPES del sector comercio del distrito Huancayo, haciendo uso de metodología de investigación de nivel correlacional, diseño transversal y recojo de información, llegaron a los siguientes resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido un financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido un financiamiento

en el 2011. Asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento en las instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones. Además, el 49% manifiesta que fue importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del comercio”.

Medina & Flores (2010), en su trabajo de investigación titulada: “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo de la localidad de Huancavelica, 2008, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo de Huancavelica, haciendo uso de la metodología descriptiva y correlacional llegaron a los siguientes resultados: el 45% de las micro empresas del sector han recibido financiamiento de instituciones financieras de la localidad. El 55.56% de las MYPES financiadas recibieron financiamiento de la caja de ahorro y crédito Los Libertadores. El 100% de las MYPES que accedieron al crédito tienen la percepción de que las instituciones financieras tienen políticas de apoyo al micro empresario. El 33.33% de las MYPES financiadas invirtieron el crédito obtenido al mejoramiento de sus locales y el 66.67 % en la compra de activos fijos”.

Trujillo (2010), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de la provincia de Arequipa, teniendo como objetivo: determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES de la provincia de Arequipa, usando la metodología descriptiva, cuantitativa llegó a los siguientes resultados: el 75% de las MYPE encuestadas solicitó y obtuvo un crédito para su negocio. El 55% de las MYPES encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 tuvo un ligero descenso a un 45% que recibieron

crédito. El 100% de las MYPE encuestadas que obtuvieron un crédito financiero lo hicieron a través del sistema no bancario. El 55% de las mypes que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en capital de trabajo, el 15% en activos fijos y un 5% en otros relacionados al giro del negocio”.

2.1.3 Regionales

Se tiene por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la provincia del Santa; sobre la variable y unidad de análisis de nuestro estudio.

Sánchez (2012), en su trabajo de investigación titulada: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro Cevichería del distrito de Independencia –Huaraz, 2011, cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cevicherías del Distrito de Independencia – Huaraz, 2011; llegó a los siguientes resultados: El 80% de las MYPES encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo”.

2.1.4 Locales

Se tiene por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado en cualquier ciudad de la provincia del Santa, sobre la variable y unidades análisis de nuestro estudio.

Romero & Centurión (2013), en su trabajo de investigación titulada: “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”.

Sagastegui (2010), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios – rubro pollería del distrito de Chimbote período 2008 – 2009, cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del Perú, utilizando la metodología descriptiva cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: el 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. El 33.4 % de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual. El 100% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente”.

Osorio (2014), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización de la Capacitación y el Financiamiento de las MYPES, sector industrial rubro panaderías, Coishco, Periodo 2010-2011, realizado en la ciudad de Coishco – Perú. Cuyo objetivo general fue determinar las características de la capacitación y el financiamiento de las MYPE del sector Industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010-2011. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta llegando a los siguientes resultados: el 57% afirma haber creado su empresa con capital ajeno y afirma acudir a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal, el 100% consideran que las entidades financieras son flexibles en brindar a los microempresarios un préstamo, el 57% de los encuestados considera que el principal factor para que las entidades financieras no apoyen financieramente a

las microempresas es el no ser cliente de la entidad, el 86% de los encuestados no recurre al financiamiento informal”.

Lozano (2014), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las MYPES, sector ferretería del mercado ferrocarril distrito Chimbote, 2013, 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”.

Uceda & Centurión (2013), en su trabajo de investigación titulada: “Financiamiento en las micro y pequeñas empresas, rubro panadería, de la ciudad de Chimbote, 2013, tuvo por objetivo determinar y describir el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, rubro panadería, de la ciudad de Chimbote, 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se utilizó la técnica de encuesta a una población de 14 Mypes obteniéndose los siguientes resultados: el 100% ha solicitado crédito, el 100% recibió monto del crédito de S/. 7001 a más. El 100% de los encuestados respondieron que obtuvieron financiamiento bancario. El 71% respondieron que utilizaron el crédito en capital de trabajo”.

Estrada & Centurión (2013), en su trabajo de investigación titulada: “El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013, tuvieron por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricantes de la av. Pardo cdra. 11 del Distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/transversal; obteniendo los siguientes resultados: El 100 % ha

solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5000 a más; el 100 % solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3 % ha pagado entre 21 % a más de tasa de interés por el crédito solicitado; el 100 % invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100 % del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa”.

Vásquez & León (2012), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012, cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos”.

Tantas (2010), en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009, cuyo objetivo fue: determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del Perú, utilizando la metodología descriptiva cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: en el año 2008 el 2,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos. De ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3000 a 10000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10000 nuevos soles; el 100% de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA quien cobró una tasa de interés mensual por

los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales; El 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo”.

Reyna (2008), en su trabajo de investigación titulada: “Incidencia del financiamiento en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote, 2008. Cuyo objetivo fue describir las incidencias del financiamiento en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote, 2008. Usando la metodología cuantitativa llegó a las siguientes conclusiones: el monto promedio del microcrédito fue de s/ 24,111 las entidades financieras más solicitadas fueron el sector comercial con el 100%; el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%); en relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos”.

2.1. Bases teóricas

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. 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”.

Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de

optar por una alternativa es que “no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos” Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento (Agüero, 2013).

Clasificación de Fuentes de Financiamiento

Reguladas por la SBS

- Bancos
- Entidades No Bancarias

No reguladas por la SBS

- Privado
- Publico
- Prestamistas
- Junta o pandero

Fuente: Propyme Estadística de la MYPE

2.2.2. Teoría fuentes de financiamiento:

En el mundo de la administración financiera, existen diferentes aspectos importantes en las actividades comerciales de las organizaciones, a saber las fuentes de financiamiento son a corto y a largo plazo:

Es cierto muchas familias al empezar no saben si al endeudarse de requerir el financiamiento que el convenga más si aún financiamiento a largo o corto plazo por ello se da a conocer lo siguiente para que las MYPES tengan conocimiento es también depende del financiamiento si es un monto mayor o corto.

2.2.2.1. Fuentes de financiamiento a corto plazo:

LAS MYPES han incrementado su participación en los diversos sectores productivos y componen uno de los principales motores de la actividad

económica; inversamente a las dificultades que tienen para adquirir créditos en el sistema bancario, debido al alto costo y riesgo que este segmento presenta a diferencia de otros sectores económicos.

Sin embargo, las entidades bancarias, teniendo en cuenta los obstáculos y riesgos de las micro y pequeñas empresas, han decidido apostar por ellas. Así, algunos bancos han elaborado paquetes de créditos exclusivos para personas naturales o jurídicas, que posean un micro o pequeña empresa y, de ese modo, cubrir la demanda que no puede abastecer COFIDE mediante sus diversos programas de financiamiento (**Bustamante, s.f.**).

2.2.2.2. Fuentes de financiamiento a largo plazo:

En la literatura económica y financiera se suele reconocer la importancia del financiamiento de largo plazo a los tomadores de créditos hipotecarios y a las empresas y proyectos para la estabilidad de la economía en general. Ese tipo de financiamiento, cuando está ampliamente disponible, contribuye a un mejor planeamiento estratégico por parte de las empresas, y permite una menor vulnerabilidad a la volatilidad de las condiciones macroeconómicas, y al mismo tiempo reduce dicha volatilidad y contribuye a la estabilidad financiera.

✓ **Acciones:** Desde el punto de vista de una empresa emisora, como la parte alícuota (proporcional) del capital social de una empresa. La forma jurídica más típica, dentro de las empresas que tienen forma mercantil y por tanto persiguen la obtención de lucro en sus actividades, es la de Sociedad Anónima. Como expresión de la condición de socio o accionista a su poseedor, otorgándole una serie de derechos en función de cada tipo de acciones y la obligación de desembolsar el “valor” de la acción (**Laguna, s.f.**).

✓ **Bonos:** Este título valor, es una forma de financiar los requerimientos empresariales a mediano y largo plazo, al costo más bajo posible, para lo cual la ley permite la concurrencia de los esfuerzos mancomunados de muchos inversores que participan adquiriendo títulos fungibles que tienen una conveniente liquidez por ser negociables en el mercado (**Zaulo, 2012**).

✓ **Hipoteca:** Afirman que la hipoteca es un derecho real que recae sobre un inmueble que permanece en poder del deudor, y que garantiza el cumplimiento de una obligación (**Rodríguez & Undurraga, s.f.**).

2.2.3 Teorías de la MYPES

Hay mucha micro y pequeña empresa familiar en el Perú, padres, hijos, la esposa etc., pero no todas las MYPES tienen ese origen. Cada vez hay más asociatividad, las empresas grandes condicionan a los pequeños para que se unan. La empresa unipersonal es mucho más riesgosa que una pequeña empresa formada por varias personas, no necesariamente familiares.

Nuestro país está lleno de historias de éxito de pequeños empresarios que se convirtieron en grandes gracias a su esfuerzo. Ricardo Márquez es un caso, Wong es un caso exitosísimo; Ormeño es otro caso exitoso; cocinas Surge es otro buen ejemplo; San Román con sus productos Nova para panificación.

Características de una PYME

Las MYPES deben reunir las siguientes características recurrentes:

- **Microempresa:** De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (SUNAT, 2017).
- **Pequeña empresa:** De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive. Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (SUNAT, 2017).

2.2.1. Teoría de empresas comerciales

Las empresas comerciales son las intermediarias entre el productor y consumidor; su función primordial es la compra-venta de productos terminados. Estas empresas pueden ser minoristas, mayoristas o comisionistas (Yépez, 2011).

✓ **Empresas mayoristas:** Son aquellas que compran productos ya terminados y los distribuye a las empresas comisionistas y minoristas

- ✓ Empresas minoristas: Son aquellas que están en un contacto directo con el consumidor
- ✓ Empresas comisionistas: Son las encargadas de vender productos que no son suyos recibiendo una comisión

2.2.4 Teorías de empresas de elaboración y comercialización de conservas de pescado.

Comprende a las empresas cuyas actividades son de conservación de pescado y de productos de pescado mediante procesos como desecación, ahumado, saladura, inmersión en salmuera y enlatado. Producción de pescado cocido, filete y de huevas de pescado, pescado congelado. Harina de pescado para consumo humano y para alimento de animales. Conservación de crustáceos y moluscos mediante congelación y otros medios.

Esta rama de la manufactura, ligada íntimamente a la actividad extractiva que la origina la pesca pertenece al ámbito administrativo del Ministerio de Pesquería (MIPE) y se identifica bajo la clasificación industrial siguiente:

CIU - 3ra. Revisión: Descripción

DIVISION 15	Fabricación de productos alimenticios y bebidas
Clase 1512	Elaboración y conservación de pescado y conservas de pescado

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) requieren capital para evolucionar, lograr afianzarse en el mercado y, eventualmente, expandirse. Estos recursos aluden a lo que típicamente conocemos como financiamiento. El financiamiento no tiene un origen específico, acotan los especialistas, sino que proviene de diversas fuentes, todas dispuestas a ofrecer soluciones financieras a

los líderes empresariales y sus firmas, pero no sin obtener algún crédito. Empresarios (Visa2015).

2.3.2 Definiciones de Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos (Crecen negocios, 2012).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación.

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico y de caso.

Es no experimental, porque no se manipuló deliberadamente la variable a ser estudiada, solo nos limitamos a observarla en su contexto natural espontáneo.

Es descriptivo porque la investigación solo se limitó a describir los aspectos relevantes de la variable estudiada (Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas).

Es bibliográfico porque está basado en la búsqueda y análisis de datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales y empresas.

3.2 Población y muestra

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no hubo población, ni muestra.

3.3 Definición y operacionalización de variable e indicadores

No aplicó, porque se trató de una investigación bibliográfica, documental y de caso.

3.4 Técnicas e instrumentos

Para el recojo de información se utilizó:

Técnica:

a. Revisión Bibliográfica: La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la Búsqueda de información escrita sobre el presente trabajo de investigación.

b. Entrevista: Esta técnica fue utilizada para la obtención de la información mediante un dialogo sostenido entre el entrevistado y el entrevistador a través de un encuentro formal planificado basado en una cultura de ética requerida en todo trabajo de investigación.

Instrumentos

a. Ficha Bibliográfica: Se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recurridas y que se consulten, para llevar un registro de aquellos estudios, aportes y teorías que dieron el soporte científico correspondiente a la investigación.

b. Cuestionario: Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que obtuvo la empresa de elaboración y comercialización de conservas de pescado Inversiones Kathymar SAC.

c. Lista de Cotejo: Es un instrumento de evaluación que contiene una lista de criterios o desempeños de evaluación, previamente establecidos, en la cual únicamente se califica la presencia o ausencia de estos mediante una escala dicotómica.

3.5 Plan de Análisis

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se realizó una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio.

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

Para lograr los resultados del objetivo 3 se realizó un análisis comparativo entre los objetivos 1y 2.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos.

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

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

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

CUADRO 01

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Romero (2013)	E Establecen que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES, permitieron acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Se dio a conocer, que al acudir a diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia.

Romero & Centurión (2013)	El autor designa que el problema es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, cajas rurales cooperativas de ahorro y crédito, financiera las que otorgan con una mayor política de financiamiento.
Cruz (2013)	Estableció que las MYPES recurren al financiamiento no bancario y este es empleado para la ampliación o mejoramiento de local.
Sánchez (2012)	Afirma que el 80% casi la mayoría de las MYPES recurrieron al financiamiento del sistema bancario, dicho crédito lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales. Y el 20% de las Mypes lo invirtieron en compra de activo fijo y como capital de trabajo.
Alburqueque (2011)	Afirma que el (73%) de microempresarios solicitaron crédito a terceros de los cuales de los cuales el 53% lo obtuvieron de entidades no bancarias, y el 43% a entidades bancarias. Todos los microempresarios establecieron dicho financiamiento como capital de trabajo.
Gamarra (2011)	Determina que los microempresarios encuestados financian sus actividades con

financiamiento propio y de terceros en un 50% respectivamente, del financiamiento obtenido el (60%) es adquirido del sistema no bancario y a corto plazo. Asimismo, establecen que la mayoría (80%) de microempresarios invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo.

Sagástegui (2010)

E Se determinó que la incidencia de los financiamientos (créditos) pymes en las empresas comercializadoras de redes de pesca, es positivo, ya que al recurrir a entidades bancarias, hoy en día dan más facilidades de pago y más oportunidades de obtener los créditos.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2015.

CUADRO 02

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
Financiamiento que utiliza en su actividad económica: - Propio - Terceros	X X	
Dificultad para acceder a un financiamiento	X	
Financiamiento solicitado proviene de: - Entidades bancarias - Entidades no bancarias - Proveedores - Prestamistas	X	
Plazo de otorgamiento de préstamo: - Acorto plazo - A largo plazo	X	
Utilización de financiamiento obtenido: - Capital de trabajo - Activo fijo - Mejoramiento local - Pago de proveedores	X X	

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

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. De Chimbote, 2016.

CUADRO 03

ASPECTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Forma de Financiamiento	En su mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros.	Financia sus actividades con financiamiento de terceros.	Si coincide
Sistema al que recurren	En su mayoría los autores manifiestan que las mypes acuden a entidades del sistema no bancario y sólo una minoría al sistema bancario.	Recurrió al sistema bancario	No coincide
Institución Financiera que otorgó el crédito	Caja municipal, caja de ahorro entre otras	Banco de Crédito	No coincide
Plazo de crédito solicitado	Establecen que las empresas reciben créditos a corto plazo lo que no permite un crecimiento.	Recibió crédito a largo plazo (10 años) lo que le permitió invertir y permite obtener un crecimiento.	No coincide
En que se invirtió el crédito recibido	Establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor porcentaje para la adquisición de activos fijos.	Fue invertido para la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local	Si Coincide

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:

Romero (2013), Cruz (2013) y Gamarra (2011), determinan que el financiamiento es una estrategia positiva en las MYPES, ya que ayuda al microempresario invertir ya sea en activos fijos, compra de mercadería, mejoramiento de local, entre otros y así poder satisfacer las necesidades de los clientes, con ello se pudo diferenciar que la rentabilidad fue mucho mayor de lo que hubo anteriormente sin financiamiento, pues al microempresario se le denoto satisfecho pudiendo invertir adecuadamente su crédito obtenido. Internacionalmente Gonzales (2014), Gonzales (2013), influyen que el financiamiento es importante, si es a largo o corto plazo, porque ayuda al microempresario a invertir en sus necesidades primordiales, generando con el tiempo tasas de rentabilidad elevadas ayudándole a consolidarse en el mercado competitivo. (Puebla, 2013), (Molina, s.f), (Laguna, s.f), (Yáñez, s/f). Obtienen que el financiamiento permite generar el desarrollo económico de las empresas, que a través de un crédito bancario ya sea a corto o largo plazo, las empresas logran tener una rentabilidad eficiente, habrá que analizar las cualidades para mejorar en la inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de los negocios.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

De acuerdo a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa de elaboración y comercialización de conservas de pescado Inversiones Kathymar SAC. Se determinó lo siguiente: la empresa se financió de instituciones bancarias, de los cuales fueron las que mas facilidades les ofrecieron, fue adquirido a largo plazo, y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, acondicionamiento de local y en menor porcentaje en capital de trabajo, estos resultados obtenidos coincidieron con los encontrados por **Romero & Centurión (2013)**, **Sánchez (2012)** y **Alburqueque (2011)** quienes en sus investigaciones realizado en las diferentes ciudades del país, determinaron que las microempresas obtuvieron crédito del sector bancario, y fueron utilizados en

la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local, a su vez estas investigaciones coinciden con lo que establece la teoría, si se invierte en activos fijos y a largo plazo se garantiza el rendimiento (Vásquez, 2015).

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

- Con respecto al financiamiento, entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 si existe coincidencia. Esto se ha determinado que las MYPES del Perú y la Empresa del caso de investigación recurren al financiamiento de terceros y es descrito por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sector bancario y del sector no bancario formal, es beneficioso para las micros y pequeñas empresas.

- Con respecto al sistema que recurren, los resultados encontrados determinan que hay coincidencia entre los objetivos específicos 1 y 2. Esto se debe que, las MYPES del Perú, los autores en su mayoría manifiestan que las mypes acuden a entidades del sector no bancario y sólo un pequeño porcentaje al sector bancario.

- Con respecto en que se invirtió el financiamiento recibido; también se determinó que hay coincidencia, ya que los autores estudiados en esta investigación establecen que el crédito recibido principalmente fue utilizado como capital de trabajo, mejoramiento y ampliación de local y a su vez en menor escala para la adquisición de activos fijos, en tanto que la empresa del caso de investigación lo utilizó en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

El financiamiento es fundamental para el desarrollo económico de las empresas ,ya sea para dar inicio a un negocio, o ya sea para rendir diferentes cambios dentro de ello, las entidades financieras bancarias y no bancarias emplean modalidades de pago a corto o largo plazo, para generar la comodidad al cliente del mismo modo ya teniendo el financiamiento poder manejar el desarrollo en el

negocio, el problema es que algunas entidades financieras limitan el financiamiento por ello debilita generar rentabilidades y causar censurar sus negocios. Se recomienda que el microempresario implemente políticas para el buen manejo de sus microempresas y rendir rentabilidades y poder reinvertir, ya que se cuenta que hay personas informales esto es deriva de causa negativa porque no te permite desarrollarte en tu negocio ni pedir un financiamiento, que se evalué adecuadamente para garantizar que dichas microempresas investigadas en el transcurso del tiempo están ya mejoradas.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Con respecto al objetivo 2, se ha evidenciado que las características más importantes del financiamiento del crédito recibido por parte de las entidades financieras a la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. De Chimbote, son las siguientes: La empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también ha podido mediante el crédito recibido del sistema bancario poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos y a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones in correr muchos riesgos.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

se concluye que existe falta de asesoramiento para las gestiones de sus inversiones y saber adecuar el financiamiento para rendir rentabilidades es así que no existe conocimiento de estados financieros para rendir el uso y poder reconocer la rentabilidad ya sea en el mismo mes o durante el año, ya que al estar totalmente aptos de conocimientos se influye más para el rendimiento de

sus negocios y saber generar rentabilidades, se recomienda que opten a informarse más ya que dichas entidades financieras puedan que te asimilen a tasas elevadas y obtengas resultados en que tu rentabilidad es menos y tus gastos sean mayores , es sumamente importante administrar bien para generar mayores rentabilidad.

5.4 Conclusión General.

Finalmente, se concluye que las MYPES en mayor cantidad recurren al sistema no bancario porque estas entidades no le exigen muchos requisitos, y estos créditos son otorgados a corto plazo y con tasa de intereses muy altas el cual nos les permite a los microempresarios poder invertirlo en compra de activos fijos, solamente como capital de trabajo. Muy pocas MYPES reciben sus créditos financieros del sistema bancario ya que estas entidades tienen sus políticas de créditos como la formalización, garantías, etc. que la mayoría de las MYPES no pueden cumplir.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alarcón, A. (2007). Teoría sobre la estructura financiera en empresas mixtas hoteleras. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaafinhot.htm>.

Aladro, S. (2011). Problemas de financiamiento en las MIP y MES. Recuperado de:

http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf.

Albujar, H. (2010). Capacitación para la MYPE en el Perú. Recuperado de:

<http://www.esan.edu.pe/conexion/publicaciones/2009/10/>

Aguilar, G. (2004). El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, un análisis de la demanda de créditos. Recuperado de:

<http://www.scribd.com/doc/28580450/El-financiamiento-delasmicro-y->

pequeñas-empresas-en-puno-Un-analisis-empirico-de-lademanda-decreditos.

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

Algieri, M. (2007). Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña empresa de la industria metálica y metalmecánicas en Barquisimeto. Recuperado de:
http://www.bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P762.pdf.

Bazán, J. (2008). La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado. Recuperado de:
<http://www.monografias.com/trabajos42/credito-MYPESindustriales/credito-MYPES-industriales.shtml>

Bernilla, M. (2006). Manual Práctico para formar MYPES. Lima.

Briceño, A. (2010). “Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo”. Venezuela. Recuperado de:
<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

Chacaltana, J. (2003). Capacitación laboral proporcionada por las empresas: El caso peruano. Recuperado de:
http://prejal.oit.org.pe/prejal/docs/bib/200709270008_4_2_0.pdf.

Compagnone, (2010). M. Bancos e Instituciones Financieras. Recuperado de:
<http://www.gestiopolis.com/recursos5/docs/fin/bancofin.htm>.

Club planeta (2013). Fuentes de financiamiento. Recuperado de
http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm.

Cruz, M. (2012). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes de sector servicios rubro restaurant del centro de Trujillo, 2012. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamiento-y-Rentabilidad-De/49875426.html>.

Echevarría (2006). Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas. Recuperado de <http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.htm>.

Estrada & Centurión (2013). El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendociencias-contables/article/view/446>.

Flores A. (2006). Metodología de gestión para la micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. Recuperado de <http://www.cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/380>.

Gamarra, H. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, periodo 2009 - 2010. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.

Glosario de Contabilidad. Recuperado de <https://Debitoor.es/glosario/definición-empresa>.

Gutiérrez & Sánchez (2010). Fuentes de financiación en la empresa. Recuperado de http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400.

Jara O. (2009). El mercado de valores como alternativas de financiamiento. Recuperado de:

http://www.actaf.co.cu/index.php?option=com_mtree&task=att_download&link_id=302&cf_id=24.

Hilario, R. (2007). Una mirada a las políticas a favor de las MYPES en América Latina. Recuperado de: <http://www.comercio.com>.

Inga M. (2005). El mercado de crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región La Libertad. Recuperado de http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO_027.pdf?sequence=1.

Kong, J. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf.

Lavan, A. (2013) Teoría de la empresa. Recuperado de <http://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>.

Lira, P. (2009). Finanzas Y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Recuperado de <http://www.uss.edu.pe/uss.pdf>.

Lozano, M. (2014). Características del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las mypes, ferretería mercado ferrocarril distrito de Chimbote, 2011. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.

Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa (Ley 28015).

Manual de servicios financieros. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos-pdf5/manual-banca-y-finanzas/manual-banca-y-finanzas.shtml>.

Medina & Flores (2010). Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo de la localidad de Huancavelica año 2008. Recuperado de: <https://docs.google.com/document/d/11QQt5p2NhJBVJUHVo.../edit>.

Morfin Herrera, M. d. (2001). Administración de Comedor y Bar. Recuperado de <http://catarina.udlap.mx/udla/tales/documentos/lhr/dominguezba/capitulo2.Pdf>.

Olano, D. (2012) Las MYPE y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/pymes/42139971.html>.

Osorio S. (2014). Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las Mype's del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010 -2011. (Tesis para optar el título de Licenciada en administración), Chimbote, Perú.

Pavón, L. (2010). Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009). Recuperado de <http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lc13238e.pdf>.

Perez, L., & Campillo, F. (2011). Financiamiento. Recuperado de http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

Reyna R. (2006) Incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicio y su implicancia en el desarrollo socioeconómico del distrito Nuevo Chimbote.

Rengifo J. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro artesanía shipibo – conibo del distrito de Callería-provincia de Coronel

Portillo, período 2009- 20010. Recuperado de
<http://www.erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/.../00018020130821115047.pdf>

Ricaldi J. (2013). Financiamiento externo. Recuperado de:
<http://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>.

Rocha, A. (2011). Estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/069079/8714/06907920160204114053.pdf>.

Romero & Centurión (2013). Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013. Recuperado de
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/749>.

Romero, Toledo & Ocampo (2014). El sector servicios. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/rev/tecsistecat/n16/sector-servicios.html>.

Saavedra & León (2014). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. Recuperado de:
<file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/497-1397-1-SM.pdf>.

Sagastegui, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Recuperado de:
<https://www.google.com.pe/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=Caracterizaci%C3%B3n+del+financiamiento%2C+la+capacitaci%C3%B3n+y+la+rentabilidad+de+las+Mypes+del+sector+servicio+-+rubro+poller%C3%ADas+del+casco+urbano+de+la+ciudad+de+Chimbote%2C+periodo+2008+%E2%80%93+2009.+%5B>

- Sánchez D. (2012)** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cevichería...del distrito de Independencia – Huaraz, 2011. Recuperado de <http://www.share-pdf.com/.../Tesis-IV-Cevicheria%20capacitacion.htm>
- Sarmiento, R. (2005).** La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004). Recuperado de <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.
- Sunat (2010)** Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETOSUPREMO N° 007-2008-TR. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPES/normasLegales.html>.
- Tantas L. (2010).** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Nuevo Chimbote, período 2008 – 2009. (Tesis para optar el título de licenciada en Administración), Universidad Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Trujillo, M. (2010).** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Uceda, J. & Centurión, R. (2013).** “Financiamiento en las micro y pequeñas empresas, rubro Panadería, de la ciudad de Chimbote, 2013”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/11/125037/20141220114755.pdf>.
- Vásquez, F. (2010).** Informe prototipo del área de finanzas. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/03/162855/16285520150119101029.pdf>.

Vásquez & León (2012). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote. Recuperado de:

<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.

Veleccela, N. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para mypes. Recuperado de:

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

Zevallos & Leyva (2011). Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo. Recuperado de [file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20(1).pdf).

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia lógica

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas del Perú, 2015. <p>Describir la característica del financiamiento de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.</p> <p>Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Industrial Comercial Pesquero SAC. Chimbote, 2016.</p>

6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

1a Ficha bibliográfica

Título _____ Género _____
 Subtítulo _____ Clasificación _____
 Título original / Idioma _____
 Autor _____
 Año Nac/muerte _____ Nacionalidad _____
 Ilustrador _____
 Traductor _____
 Editorial _____ Edc. Num. _____ Distribuidor _____
 Ciudad _____ País _____ Fecha _____
 Colección _____ Serie _____
 Idioma _____ Descripción física _____
 ISBN _____ Código de barras _____

Clasificación _____ Edad _____ Prioridad _____ Muestras _____ propia _____ devolver _____
 Descriptores _____
 Comentarios _____
 Evaluadores _____
 Fecha evaluación _____
 Informe _____

6.2.3 Anexo 3: Cuestionario



Cuestionario aplicado al gerente de la MYPE Industrial Comercial Pequero SAC.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: caso de la empresa Industrial Comercial Pequero SAC. Chimbote, 2016.”.

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

I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

1.1 El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de

- a) Recursos Propios
- b) Terceros

1.2 Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?

- a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?

- a) Si
- b) No

Si es si: Porque motivo? Especifique:

- a) Tasa de interés altas b) Garantías c) otros

1.4 ¿El financiamiento solicitado fue

- a) A corto plazo b) A largo plazo

1.5 ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?

- a) Capital de trabajo b) Activo fijo
c) Pago a proveedores. d) Mejoramiento y/o ampliación de local.
e) Otros

1.6 En los próximos años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento

- a) a) Entidad bancaria b) Proveedores
c) Cajas de ahorro c) Préstamos de particulares con interés.

Chimbote, Julio del 2016.