



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO DE LA EMPRESA
“DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017”.

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

AUTOR:

BACH. CESAR ENRIQUE NORIEGA RODRIGUEZ

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERU

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,

FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS

MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR

COMERCIO DEL PERU: CASO DE LA EMPRESA

“DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017”.

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

AUTOR:

BACH. CESAR ENRIQUE NORIEGA RODRIGUEZ

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERU

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

PRESIDENTE

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

SECRETARIO

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

AGRADECIMIENTO

A Dios

Por brindarme la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante en mi formación profesional, por darme la fuerza de seguir adelante día a día a pesar de las dificultades que se me han presentado en el camino.

A mi Asesor

MGTR. Víctor A. Sichez Muñoz por su incondicional apoyo, tiempo y recomendaciones en la elaboración de este informe de tesis.

DEDICATORIA

A mi familia

Que son parte de mi vida y sólo me dan alegrías; además me brindan su apoyo moral para no rendirme; y me alientan a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

A un amigo especial

Que gracias a su motivación empecé este proyecto y hoy se hace realidad; gracias a su apoyo estoy logrando cumplir mis sueños.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.”. El diseño de la investigación fue no experimental - descriptivo bibliográfico, documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. La información se recabó de una empresa de servicios de distribución, se nos brindó el Estado de situación financiera del año 2017 al cual aplicamos los ratios financieros y su análisis respectivo. Todos los autores nacionales aseveran que el financiamiento y rentabilidad afecta significativamente en la liquidez de las empresas a corto plazo; restringiendo el uso de sus recursos dinerarios en inversiones, compras y pago de proveedores. Los resultados demuestran que si hay una relación de causa-efecto entre las variables de estudio, comprobándose que el sistema de deducciones del impuesto general a las ventas impacta significativamente en la liquidez de la empresa, generando que esta no pueda reinvertir su capital de trabajo y ocasionando una disminución en la rentabilidad.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y pequeña empresa, sector comercio.

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Describe the main characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian and the commercial sector of the Company "DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C"

The research design was non-experimental - descriptive bibliographical, documentary, the level of the research was descriptive and case. The information was collected from a transportation service company, we were given the statement of financial position for 2015 to which we apply the financial ratios and their respective analysis. All the national authors assert that the influence of the system of deductions affects significantly in the liquidity of the companies in the short term; restricting the use of their money resources in investments, purchases and payment of suppliers. The results show that if there is a cause-and-effect relationship between the study variables, it is verified that the system of deductions of the general sales tax impacts significantly on the liquidity of the company, generating that it can not reinvest its working capital and causing a decrease in profitability.

Keywords: Financing, Micro and small business, trade sector

CONTENIDO

Caratula	i
Contra Caratula	ii
Hoja de jurado de Tesis	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Contenido	viii
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	14
2.1 Antecedentes:	14
2.1.1. Internacionales	14
2.1.2 Nacionales	15
2.1.3 Regionales	18
2.1.4. Locales	19
2.2 Bases teóricas:	20
2.2.1. Teorías del financiamiento:	20
2.2.2 Teoría de las empresas:	32
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas:	34
2.2.4 Teoría del sector comercio:	37
2.3 Marco conceptual:	38
III. METODOLOGÍA	41
3.1 Diseño de la investigación:	41
3.2 Población y muestra:	41
3.3 Definición y operacionalización de variables:	42
3.4 Técnicas e instrumentos:	42
3.4.1 Técnicas:	42
3.4.2 Instrumentos:	42
3.5 Plan de análisis:	42
3.6 Matriz de consistencia	43
3.7 Principios Éticos:	43
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	44
4.1 Resultados:	44
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	44

4.1.2	Respecto al objetivo específico 2:	46
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3:	47
4.2	Análisis de resultados:	50
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1:	50
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	51
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	52
V.	CONCLUSIONES	54
5.1	Respecto al objetivo específico 1:	54
5.2	Respecto al objetivo específico 2:	54
5.3	Respecto al objetivo específico 3:	54
5.4	Respecto al objetivo específico 4:	55
5.5	Conclusion General:	55
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	56
6.1	Referencias Bibliográficas	56
6.2	ANEXOS	60
6.2.1	Anexo N° 1: Matriz de consistencia	60
6.2.1	Anexo N° 2: Modelo de ficha bibliografica	61
6.2.2	Anexo N° 3: Cuestionario	62

I. INTRODUCCIÓN

La globalización de los mercados exige que las empresas sean competitivas para asegurar su permanencia en éste nuevo escenario económico, en este sentido, las empresas nacionales necesitan reacomodar sus operaciones o procesos en la dirección que exige esta nueva corriente económica, que muy bien se ve plasmada en la apertura de los mercados. No sólo las grandes empresas tienen que ajustar sus procesos a las nuevas corrientes económicas, sino también la Micro y Pequeña Empresa (MYPE), organizaciones que en los últimos años se han constituido en el brazo productivo del país, y además en el soporte de importante del sector laboral.

En el Perú las microempresas cumplen un rol fundamental, con sus aportes ya sea produciendo, ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos o añadiendo valores agregados, constituye un eslabón determinante en un encadenamiento de las actividades económicas en la generación de empleo. Los pequeños y microempresarios conforman uno de los pilares básicos de la economía nacional. Su participación en el desarrollo del país es trascendente, y de contar con el apoyo necesario podría ser la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se está presentando en el país (Vallejos & Locconi, 2006).

Las estadísticas sobre la estructura empresarial son claras; señalan la elevada presencia de las MYPES, situación que les ha conllevado a convertirse, indudablemente, en el motor principal del desarrollo económico y de alguna manera ha dado oportunidad a miles de individuos acceder a mejores niveles de vida.

En un principio, la tecnología que usan las MYPE, en muchos casos, no es muy sofisticado; la insuficiencia de activos líquidos (dinero) no le permiten hacer innovaciones tecnológicas, que le conlleven a mejorar su proceso de producción y comercialización y optimizar la utilización de sus recursos; es por ello que su capacidad de competitividad se ve recortada ante la competencia, ya que sus costos operativos sobrepasan el límite de soporte del mercado (Vallejos & Locconi, 2006).

Las microempresas son caracterizadas como unidades productivas pero con escaso capital, baja productividad, bajo nivel de ingresos, escaso desarrollo tecnológico, bajo nivel de capital humano, no acceso al financiamiento, no cuentan con liquidez (dinero) por este motivo no le permite realizar innovaciones tecnológicas que le permita mejorar sus procesos de comercialización y una buena distribución de sus recursos, la actividad de las microempresas se ven recortadas ante la competencia por tener costos y gastos muy elevados, en comparación de las microempresas que cuentan con tecnología apropiada para el giro de su negocio. Estas son consideradas como los pilares de la economía del país, porque son instituciones generadoras de empleo con un bajo nivel empresarial, carentes de seguro social, alta rotación ocupacional y con jornadas amplias de trabajo (Linares & Ruiz, 2008)

Los microcréditos son un instrumento efectivo y cada vez más utilizado en los programas para el alivio a la MYPES. Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permiten que adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Las MYPES pueden además emplear los servicios de ahorro y

seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.

Cuáles serían las instituciones adecuadas para proveer el servicio de microcréditos; Según la superintendencia de Banca y Seguros (SBS), las mejores opciones son una organización micro financieras local, internacional o un banco comprometido con los clientes de bajos recursos (Paredes & Zamora, 2009)

En las últimas dos décadas la micro financiación ha sido considerada un importante instrumento para luchar contra la falta de financiamiento, ya que al facilitar el acceso al crédito financiero formales las MYPES puede contribuir a mejorar sus condiciones de vida y promover el desarrollo económico (Paredes & Zamora, 2009).

En el Perú, existen diversas instituciones que vienen ofreciendo créditos al sector de la Micro y la Pequeña empresa como mecanismo promotor de su desarrollo; Iniciativa Micro finanzas en sus Revistas Micro finanzas en el Perú, las divide en dos grandes grupos: las instituciones no supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP conformadas en su mayoría por organismos no gubernamentales (ONG) y las instituciones supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP conformadas 39 instituciones micro financieras que conforman el Sistema Micro financiero Nacional. De las cuales, 13 son Cajas Municipales (CMAC), 12 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y 14 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME). El objetivo de estas Instituciones de Micro finanzas es “democratizar el crédito” y de llegar a los sectores que el sistema financiero formal no estaba interesado en atender, principalmente el sector agricultura,

el de pequeñas y microempresas, buscando a la vez, cubrir plenamente sus costos para evitar la descapitalización de su patrimonio (Vargas & Troskey, 2008)

Actualmente en Iquitos, las micro y pequeñas empresas no le es ajeno este problema y son sometidas a tener que pagar tasas de interés 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.

Específicamente las MYPES comerciales dedicadas a la compra y venta de pollos vivos beneficiados (pelados) al por mayor y menor ubicadas en la ciudad de Iquitos como la mayoría de las empresas, no sólo hay problema de financiamiento para modernizar sus activos (tecnología); si no también, esta vulnerabilidad va acompañada con la falta de recursos financieros para solventar el capital de trabajo, por ello, muchas veces por la lentitud de los intermediarios financieros formales tienen que acudir a la Banca Paralela, donde, el costo de financiamiento casi embarga sus utilidades del ejercicio. Para cubrir el desfase de capital. Estas organizaciones utilizan, además, créditos de la banca de Consumo que, tan igual como la Banca Paralela termina por descapitalizarlos, restándoles así, competitividad.

Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017”?**

Para dar respuesta al problema, nos hemos planteado el siguiente objetivo general: **Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017”**. Asimismo para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las principales características del financiamiento de la **Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017”**.
3. Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la **Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. - 2017”**.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento partiendo de los siguientes puntos de vista:

Teórico, la presente investigación se justifica porque proporcionará aspectos concretos de las características del financiamiento en el Perú y de Iquitos. Las MYPES necesitan ser investigadas, puesto que, actualmente representan el principal generador de puestos de trabajo en nuestro país. La falta de financiamiento por la que atraviesa el sector comercial de la provincia de Loreto, es el principal problema que viene

afectando su desarrollo económico, por lo que merece un arduo trabajo de investigación.

Práctico, desde este punto de vista las MYPES podrían desarrollarse en el rubro comercial ya contarán con conocimientos que les permitiera tener acceso al crédito en condiciones favorables, tanto en plazos como en tasas de interés, esto sería una oportunidad favorable que beneficiaría a las Mypes comerciales para su desarrollo económico.

Metodológico, es importante porque servirá como guía metodológica para realizar otros trabajos parecidos en otros ámbitos geográficos y en otros casos.

Por ultimo este estudio tiene mucha **utilidad** ya que permitirá que este pujante sector comercial cuente con las herramientas necesarias al conocer cuáles son las características del financiamiento y así mejorar su acceso a los créditos financieros, tanto en capital de trabajo como para realizar renovaciones de equipos, maquinarias o para inversión inicial.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

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

Saavedra & León (2014), en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana Cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, siendo de tipo documental – descriptivo; concluyen que, la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.

Vaca (2012), en el trabajo de investigación: “Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de Crédito y las variables que lo facilitan, en las pymes de Valencia España”, concluye que cuando la oferta de crédito no es suficiente, vemos que las instituciones financieras lo dirigen a los que pueden considerar como clientes seguros. Pero este no sería solo el mayor problema, hay momentos en los que aun cuando se esté dispuesto a obtener financiamiento a costo alto se dificulta su contratación, de ahí conocimos el concepto de racionamiento de crédito, el cual es la situación en la cual un potencial prestatario carece de acceso al crédito, aunque acepte en pagar un alto precio (tasa de interés) que el prevaleciente en el mercado, siendo una característica común en las pymes.

2.1.2 Nacionales

Se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en

la región Loreto, sobre la variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Tamariz (2014), en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014”, realizado en la ciudad de Lima; cuyo objetivo general fue: Identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las Mypes en el Perú, 2014. Obtuvo los siguientes resultados: Las Mypes constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crean empleo para alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más del 45 % del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Aguilar (2014), en su tesis “El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno.

Un análisis empírico de la demanda de créditos” concluyó que el 50% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito y el otro 50% no lo han hecho, de los que solicitaron crédito el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% a las no bancarias y obtuvieron crédito el 95,6% de las unidades empresariales y sólo el 4% no accedieron al crédito. Respecto a si el crédito mejoró o no la situación de las micro y pequeñas empresas, el 92% manifestaron haber mejorado con el acceso al

crédito, los aspectos que fortalecieron básicamente fueron la producción y el capital de trabajo.

Kong & Moreno (2014), en su tesis titulada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012, realizado en Chiclayo, el objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la investigación fue de tipo correlacional, el diseño fue de tipo ex post facto, la población y muestra fue de 130 mypes, llegó a las siguientes conclusiones las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Camarena (2011), en su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir

para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, realizada en la ciudad de Contamana – Pucallpa, el objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, su metodología fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño fue no experimental – descriptivo, con una población y muestra de 10 MYPES y mediante técnicas de encuestas llegó a los siguientes resultados: Que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características el 90% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, 2009 el 78% lo obtuvo de usureros, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009 fueron de corto plazo, en el año 2010, el 78% manifestaron que el crédito obtenido fue de los usureros, el 100% de los microempresarios que recibieron créditos en el año 2010, manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Olano (2012), en su trabajo de investigación titulado: Las MYPES y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento – Lima. 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.

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*, 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 correlacionar, 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.

2.1.3 Regionales

Se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Loreto, menos en la provincia de Maynas; sobre la variable y unidad de análisis de nuestro estudio.

Estrada & Centurión (2013) en su trabajo de investigación titulado: “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 titulado: “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.

2.1.4 Locales

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Maynas, sobre la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

Revisando la literatura en bibliotecas y en internet, no se ha podido encontrar trabajos de investigación parecidos al trabajo que estamos realizando, en otras palabras, no se han encontrado antecedentes a nivel local, generándose por tanto un vacío del conocimiento

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1 Teoría del financiamiento

El término de financiamiento se refiere al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto académico. La principal particularidad es que generalmente estos recursos financieros son sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. En tanto, en el caso de los gobiernos, una determinada gestión puede solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente ante un déficit presupuestario grave (Gitman, 2005).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Existen varios autores que definen las principales fuentes de financiamiento para una gestión normal de las microempresas entre ellas tenemos las siguientes:

- a. **Financiación propia.** Cuando la empresa se plantea la necesidad de obtener nuevos medios de financiamiento, lo primero que debe hacer es averiguar si ella misma los posee, y si son, utilizables sin poner en peligro su normal funcionamiento. La financiación propia constituye, en principio el medio de inversión más económico y el que suele originar menores problemas.
 - ❖ **Fondos de Capital Propios.** Agotada la posibilidad de obtener recursos en el seno de la propia empresa, en razón de la

estructura de su capital, el propietario debe estudiar la conveniencia de obtener capital propio para invertir en la empresa. Así podrán acudir a la colocación de préstamos personales garantizados por sus bienes, a la obtención de capital en el círculo en que se desenvuelven otros comerciantes, familia, amistades, personas con disponibilidades ociosas, o en otras empresas que se hallen dispuestas a invertir.

b. Financiamiento externo

- ❖ **Crédito del negocio.** Los acreedores y proveedores son en gran medida, agentes generadores de crédito para la empresa cuando se aplazan los pagos de sus suministros y servicios.

Merece especial atención la financiación obtenida mediante la mercancía que la empresa posee en depósito. Esta modalidad.

Consiste en que el proveedor entrega el producto en los almacenes del cliente y hasta que éste no lo venda, no deberá realizar el pago.

En otras ocasiones, el crédito puede ser facilitado por los clientes, suponiendo que ello les reporte en un futuro no muy lejano ventajas en la calidad o en el servicio, aunque no es conveniente abusar de esta práctica para buscar créditos.

- ❖ **Entidades bancarias y no bancarias.** Siempre que alguien, particular o empresario precisa de dinero, lo primero que hace es pensar en un banco o una micro financiera que se lo facilite. Sin embargo, dada la complejidad alcanzada por estos órganos

financieros en los últimos años, no siempre se conoce bien la gama completa de posibilidades que ofrecen y menos aún cual es la más conveniente para cada caso. En razón del carácter competitivo de la actividad bancaria, cada día se crean nuevos instrumentos para la concesión de créditos, de modo que la empresa siempre puede plantear nuevas modalidades para su negocio (Linares & Ruiz, 2008)

2.2.1.3 Empresas del sistema financiero

Con respecto a las empresas del sistema financiamiento bancario y no bancario el portal web de la Superintendencia de banca y seguros (www.sbs.gob.pe) en base al texto concordado de la Ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley N°. 26702 define de la siguiente manera:

Definiciones

1. Empresa bancaria: es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.
2. Empresa financiera: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

3. Caja Rural de Ahorro y Crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.
4. Caja Municipal de Ahorro y Crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.
5. Caja Municipal de Crédito Popular: es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.
6. Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa, EDPYME: es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.
7. Empresa de arrendamiento financiero, cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.
8. Empresa de factoring, cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

9. Empresa afianzadora y de garantías, cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.
10. Empresa de servicios fiduciarios, cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.
11. Cooperativas de Ahorro y Crédito autorizadas a captar recursos del público a que se refiere el artículo 289° de la presente ley (Artículo 282° Ley N°.26702).

2.2.1.4 Tipos de créditos bancarios y no bancarios

Las empresas del sistema financiamiento bancario y no bancario tienen diferentes tipos de créditos para las mypes. A continuación se detalla el perfil de los principales bancos del sistema financiero

➤ **Intermediarios bancarios**

a. Banco de crédito

- **Banca de negocios:** fue creada especialmente para atender las necesidades y exigencias de las empresas (sea personal natural o jurídica) si tienen una facturación menor a un millón de dólares. Las garantías reales para los créditos agrícolas llega hasta el 200% del préstamo. Dentro de la

banca de negocios, desarrolló el producto Crédito Efectivo de Negocios, que financia las necesidades de capital de trabajo y la compra de activos fijos, con montos que va de US\$ 2000 a US\$ 20000 y US\$ 5000 y US\$ 30000 respectivamente, con una tasa efectiva que oscila entre 45% y 25%.

- **Banca Corporativa:** Es una banca que atiende a un segmento empresarial, cuyas ventas superen los US\$ 15 millones. Para ser calificado como cliente de esta banca, aparte del monto ya señalado, se requiere; tener activos de gran tamaño, y demandantes de servicios electrónicos de alta tecnología, ser emisores de papeles comerciales u obligaciones y cotizaciones de acciones en bolsa, además poseer una posición diferenciada en el mercado a través de ventas, marcas o procesos especiales, por último mantener una estructura administrativa profesionalizada y sofisticada, con gran potencialidad de negocios.
- **Banca Institucional:** es una banca que está dirigida atender las necesidades crediticias de instituciones gubernamentales, organismos descentralizados, proyectos estatales, colegios, universidades, ONGs, organizaciones internacionales, Cooperativas, Cajas Rurales (Vallejos & Locconi, 2006).

b. Banco continental

Es la tercera entidad bancaria en el Perú, con una cuota del mercado, depósitos del 16,7%; es la cuarta empresa peruana en

activos, la quinta en beneficio neto y la sexta en beneficio bursátil.

- **Préstamos comerciales:** otorga liquidez para capital de trabajo y la compra de activos fijos. Dentro de los intermediarios financieros bancarios se encuentra una clase de banca especializada en las MYPES, que a pesar de contar con intereses que muchas veces son prohibitivas en estos últimos años se han constituido en una importante fuente de financiamiento a éste sector empresarial (Vallejos & Locconi, 2006).

c. MIBANCO

Es una entidad financiera conformada por capitales privados y con respaldo de instituciones internacionales como Profound Internacional S.A. y Acción Comunitaria Internacional. Las tasas que maneja en moneda nacional, supera el 40%, pero son de rápido desembolso y retorno. Esta política crediticia manejada por el banco, es con la finalidad de cubrir contingencias de devolución de los créditos, ya que el 70% de los desembolsos que otorga son sin aval. Las líneas que maneja éste banco son las siguientes:

- **Préstamos para empresas. Mi Capital:** Son préstamos de capital de trabajo, para hacer devueltos en un plazo de 24 meses, cuyo monto mínimo es de S/ 300 y en dólares el monto

mínimo es de US\$ 300, siendo la tasa activa del 50% y 30% respectivamente.

- **Mi Equipo:** Es una línea crediticia que maneja MIBANCO para la adquisición de activos fijos. El monto mínimo en soles como en dólares es de S/ 850 y US\$ 250 respectivamente, con un costo crediticio del 45% y 25% al año.
- **Mi Local:** Los microempresarios con ésta línea de crédito tiene la opción de comprar locales comerciales, para centralizar sus operaciones, asimismo puede ser usado para la ampliación o remodelación del que posee. El monto mínimo como la tasa de interés es igual para la línea de Mi Equipo (Vallejos & Locconi, 2006).

Préstamos personales - Banca Personal

- **Mi Facilidad:** Es el préstamo personal de MIBANCO que ayuda resolver situaciones inesperadas de salud, viaje, oportunidad de negocio. Es un crédito para dependientes como independientes. Los montos mínimos es de S/ 300 y US\$ 100 respectivamente; con una tasa de interés del 45% y 30%.
- **Mi Casa:** Es una línea que está dirigida a financiar la construcción de viviendas, con un plazo máximo de devolución de 10 años en moneda nacional y de 20 años en moneda extranjera. Financia el 90% del valor del inmueble. Siendo la tasa activa por esta operación del 45% y 12,5% respectivamente (Vallejos & Locconi, 2006).

➤ **Intermediarios no bancarios**

a. Corporación financiera de desarrollo. (COFIDE)

Es una empresa de economía mixta que cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera, cuyo capital en un 98,58% pertenece al Estado, representado por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad empresarial del Estado - FONAFE, dependencia del Ministerio de Economía y Finanzas y en 14,1% a la Corporación Andina de Fomento (CAF). Forma parte del Sistema Financiero Nacional y puede realizar todas aquellas operaciones de intermediación financiera permitidas por su legislación y sus estatutos en general toda clase de operaciones afines. Desde su creación hasta el año 1992 COFIDE se desempeñó como un banco de primer piso para, a partir de ese momento, desempeñar exclusivamente las funciones de un banco de desarrollo de segundo piso, canalizando los recursos que administra a través de instituciones supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguro. La labor operativa de Segundo Piso, le permite complementar la labor del sector financiero privado, en actividades como el financiamiento del mediano y largo plazo, del sector exportador y de la micro y pequeña empresa, canalizando recursos, gracias a la cultura corporativa que privilegia la responsabilidad y el compromiso con la misión y objetivos institucionales.

Las líneas de crédito que maneja están dirigidas a personas naturales y jurídicas con actividades pertenecientes a los sectores productivos de bienes incluyendo el sector comercial. Financia todos los requerimientos de financiamiento, cubriendo hasta el 100% de sus necesidades. El plazo máximo de pago para capital de trabajo es de 5 años, y las líneas de crédito que están dirigidas para la compra de activos fijos incluyendo obras civiles, el periodo de reembolso puede llegar a los 5 años, con tres de gracia. Tiempo de holgura que se da a los proyectos para que puedan consolidarse económicamente y financieramente. Existen líneas de crédito como el AVIAGRO, donde el periodo de amortización de la deuda depende del ciclo productivo, pero se maneja un techo de 18 meses para el pago correspondiente.

Las líneas de crédito que maneja COFIDE y que están dirigidas a las MYPES son las siguientes: PROMICRO, PROPEM, MICROGLOBAL. El monto máximo que COFIDE coloca por este tipo de línea de crédito es de US\$ 5 000 (Vallejos & Locconi, 2006).

b. Empresas de desarrollo de la microempresas (EDMYPES)

La EDMYPES conforme se expresa en la Resolución SBS N 847-94 ésta organización financiera tiene por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollen actividades calificadas como pequeña y microempresa, utilizando

para ello su capital propio y los recursos que provengan de donaciones.

Asimismo también, bajo la forma de líneas de crédito de instituciones financieras. Las EDMYPES están autorizadas a conceder créditos directos a corto, mediano y largo plazo, otorgar avales y otras garantías, descontar letras de cambio y pagarés, recibir líneas de financiamiento de provenientes de instituciones de cooperación internacional, organismos multilaterales, empresas o entidades financieras como COFIDE. De igual modo, administran en comisión de confianza, fondos de empresas nacionales o extranjeras, siempre que el objeto sea el apoyo a fomentar la micro y pequeña empresa; efectuar depósitos en cuenta corriente y otros servicios. Una experiencia importante sobre este tipo de intermediario financiero es EDPYME - PROMEMPRESA, que en su Plan Estratégico contempla la Visión de constituirse en el 2010 en la líder a nivel nacional en la atención a la micro y pequeña empresa, con una meta de cobertura de 100 mil clientes con calidad, eficiencia y oportunidad.

Su visión es "otorgar servicios financieros para el desarrollo y crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas a través de un sistema de trabajo de excelencia, generando importantes niveles de rentabilidad para la consolidación de la entidad financiera especializada"

Las líneas de crédito que maneja éste intermediario financiero son: Pro desarrollo, con un monto mínimo de US\$ 3000 y máximo de US\$ 10 000 para ser devuelto en 24 meses. Pro mercado, con un monto mínimo de US\$ 1 000 y máximo de US\$ 5 000 para ser devuelto en 24 meses. Pro Crecer, con un monto mínimo de préstamo de US\$ 50 y máximo de US\$ 990 para ser reembolsado en un período de 36 meses (Vallejos & Locconi, 2006).

c. Cajas Municipales (CMACS)

Se crearon bajo el amparo del DL 23039 del 14-05-1980, reglamentado por el DS 147-81-EF del 08-1981, bajo la Constitución Política de 1979, pretendió darle un giro descentralizador a la economía de nuestro país, otorgándoles a los Gobiernos Regionales y Locales mayores atribuciones y responsabilidades en la tarea de impulsar el desarrollo integral regional. El decreto ley bajo mención plantea como fundamento para la creación de las CMACs el fomento del ahorro comunal para apoyar el desarrollo de actividades productivas en las provincias, o sea el fomento de la micro y pequeña empresa, bajo la visión de mejorar los niveles de empleo.

Bajo la normatividad correspondiente las CAMACs, han iniciado sus gestiones con un objetivo concreto, el cual es la descentralización y profundización financiera, captando ahorros del público para financiar actividades productivas que fomenten

el empleo en las provincias y regiones a través de la creación de microempresas. Sin embargo, para cumplir con esta tarea las CAMACs han contado con el apoyo de las Municipalidades, de la GTZ, SBS; FEPMAC. El camino recorrido por las CAMACs no ha sido fácil, estas instituciones han tenido en primer lugar que forjar su propia identidad, separándola de la identidad de la Municipalidad, mostrándoles a la comunidad que las CAMACs son instituciones financieras con autonomía económica, financiera y administrativa. Las CAMACs que operan en el país son:

Caja Municipal del Santa ,Caja Municipal de Sullana, Caja Municipal de Piura, Caja Municipal de Paita, Caja Municipal de Trujillo, Caja Municipal de Maynas, Caja Municipal de Huancayo, Caja Municipal de Tacna, Caja Municipal de Lima. Las 66 instituciones que operan en el país, llegaron a movilizar en el año 2000, 162 millones de dólares, mostrando sus preferencia para los microempresario cuyas operaciones se centran en el sector comercio con una participación en los créditos desembolsados del 40%, seguido del sector agricultura con un 11,55% e industria con el 5,5%, fondos que por sus característica no ejercen mayores efectos productivos reales en la economía de la región donde se desarrollan estos intermediarios financieros.

Las CMACs, han tenido un desarrollo importante en el volumen de operaciones y el incremento de sus utilidades. De esta manera el desarrollo del ratio activos ponderados /patrimonio efectivo en

la mayoría de los casos supera 6 veces. Actualmente se puede apreciar que la globalización del Sistema Financiero está tendiendo a que en el mercado permanezcan pocos bancos grandes, lo cual deja espacio para la operatividad de estas instituciones financieras.

Cabe señalar que las CMACs deben plantearse una clara estrategia de mercado que defina sus productos financieros y servicios de acuerdo a los requerimientos de sus clientes, orientándose a nichos, donde difícilmente tiene acceso la banca comercial. El nivel estratégico debe estar atento a las variaciones del mercado, de tal manera que no lo sorprenda la competencia y termine vulnerando su nivel de posicionamiento.

Algunos casos importantes de las CMACs lo representan las Cajas Municipales de Piura y Arequipa, instituciones que han encontrado en los microempresarios un importante segmento para intermediar sus fondos líquidos, tal es así que han desarrollado productos que implica colocar microcréditos desde US\$ 100.00. Es más, han implementado una tecnología que sustituye la exigencia de garantías tradicionales por informaciones que permiten evaluar adecuadamente la capacidad de pago del cliente y estimar sus voluntad de pago. Para tal efecto tienen en cuenta una rigurosa metodología de evaluación de créditos y la utilización de créditos no convencionales respecto a la apreciación de las garantías, han incorporado aspectos positivos

de mercado como son: la flexibilidad, rapidez y la utilización de garantías no tradicionales (Vallejos & Locconi, 2006).

d. Fondo nacional de compensación y desarrollo social (FONCODES).

Es un organismo descentralizado autónomo, que depende directamente de la Presidencia de la República del Perú, cuya misión es la de mejorar las condiciones de vida de los más pobres, generando empleo, atendiendo las necesidades básicas de la población en la gestión de su propio desarrollo. Las líneas de financiamiento de FONCODES son para financiar proyectos de infraestructura básica y proyectos de desarrollo integral. Este último programa abarca la ejecución de Proyectos Especiales; Proyectos Regulares, Proyectos Integrales, Proyectos Articulados de Desarrollo (Vallejos & Locconi, 2006).

e. Los bancos comunales

Son comunidades que buscan que sus asociados obtengan préstamos y logren ahorros. Nacen en los años ochenta. Cada grupo está conformado entre 30 y 50 miembros. Está dirigido fundamentalmente por gente muy pobre. Todos los miembros firman un acuerdo de préstamo en la que todos garantizan el financiamiento. El primer préstamo usualmente de US\$ 50.00 por un lapso de 4 meses para ser repagado mensualmente. Se financia capital de trabajo. La metodología propone al menos que se

ahorre el 20% del préstamo. La idea es conseguir conciencia de ahorro y de pago. La experiencia hasta 1999 dice que la tasa de repago está por encima del 90%. Los principales exponentes de esta metodología son. Freedom Hunger Fundación (FFH) en Tailandia, Catholic Relief Service en Tailandia, CARE en Guatemala, FINCA en Costa Rica y México y CRS en Perú (Vallejos & Locconi, 2006).

2.2.2 Teoría de las empresas

Clasificación de las Empresas:

Las empresas se clasifican de la siguiente manera:

i. Según su actividad:

- **Agropecuarias:** Son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Son las empresas que proporcionan materia prima a otras industrias, por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, etc. Ejemplos: granjas avícolas, piscícolas, invernaderos, haciendas de producción agrícola, ganadería intensiva de bovinos, entre otras.
- **Mineras:** Son las que tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo. Ejemplos: empresas de petróleo, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales. En nuestra región encontramos la mina de mármol.

- **Industriales:** Son las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados. Se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación. Ejemplos: fábricas de telas, fábricas de camisas, fábricas de muebles, fábricas de calzado, fábrica de pulpas, mermeladas y encurtidos.
- **Comerciales:** Son Empresas que se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados.
- **De servicios:** Son las que buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Ejemplos: Servicios en salud, en educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios. Una empresa dedicada a la aviación, un centro de salud, una universidad, una funeraria, una odontología, entre otras.

ii. Según la propiedad

- **Privadas:** Son las empresas que para su constitución y funcionamiento necesitan aportes de personas particulares. Ejemplos: un centro educativo, un supermercado propiedad de una familia, un taller de carros, una fábrica de ropa, una empresa de lácteos.
- **Oficiales o Públicas:** Son las empresas que para su funcionamiento reciben aportes del Estado. Ejemplos: Hospitales Departamentales, Colegios Nacionales.

- **De economía mixta:** Son las empresas que reciben aportes de los particulares y del Estado. Ejemplos: Una Universidad Semi Oficial.

iii. Según su tamaño:

- **Microempresa:** Posee menos de 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa:** Es la que maneja escaso capital. Su contabilidad es sencilla, cuenta con menos de 50 empleados trabando en la empresa y cubre una parte del mercado local o regional.
- **Mediana empresa:** En este tipo de empresa puede observarse una mayor especialización de la producción o trabajo, en consecuencia el número de empleados es mayor que el anterior, tiene de 50 a 250 empleados laborando, la inversión y los rendimientos obtenidos ya son considerables, su información contable es amplia y su producto solamente llega al ámbito nacional.
- **Gran empresa:** Es la de mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos son de mayor cuantía. Tiene más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional. Ejemplos: Coca-cola, Sofasa, Carvajal, Microsoft.

iv. De acuerdo con el número de propietarios:

- **Individuales:** Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. En ellas, aunque una persona es la dueña, la

actividad de la empresa se extiende a más personas, quienes pueden ser familiares o empleados particulares.

- **Unipersonales:** Es la persona natural o jurídica, que, reuniendo las calidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica (**Fernández, 2008**).

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

Ley MYPE

La ley Mype a que hace referencia será la nueva ley “Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”; aprobándose mediante la base legal siguiente:

- Decreto legislativo N° 1086 (28/06/2008)
- Decreto supremo N° 007-2008-TR (30/09/2008), edición extraordinaria publicada el 01/10/2008, TUO.
- Y su reglamento el Decreto supremo N° 008-2008-TR. (30/09/2008), edición extraordinaria publicada el 01/10/2008, Reglamento.

La Ley Mype establece los nuevos parámetros tanto para las microempresas, como para las pequeñas. Con esta medida el poder ejecutivo pretende que las microempresarios y pequeñas empresas se adecuen a la ley y busquen su formalización. La ley Mype también

dispone beneficios tributarios y laborales para las Micro y pequeñas empresas, en visto a esto en los últimos meses viene aumentando el número de empresas formales en el país.

Como sabemos la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) juega un papel preeminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En un país donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al estado.

Nuestra constitución consagra una “economía Social de mercado” que como subraya el tribunal constitucional es una condición importante del estado social y democrático de derecho que debe ser ejercida con responsabilidad social y bajo el presupuesto de los valores constitucionales de libertad y justicia. En este contexto, le corresponde al estado ejercer su rol promotor del empleo respetando el principio de igualdad, conforme al cual se debe tratar a los iguales a los desiguales.

Nadie duda que una de las formas que tiene el estado de promover el empleo sea a través de la legislación. Por ello, el estado ha establecido un marco normativo promotor de la Mype, a fin de que los sobrecostos laborales, los costos de transacción y la carga tributaria no frenen su formalización y crecimiento (Actualidad Empresarial, 2009).

Definición de la micro y pequeña empresa

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene

como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas (Artículo N°4 de Ley MYPE, Decreto Supremo N° 007-2008-TR)

Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006) en el artículo 2° específica a la MYPES como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas. Asimismo en el artículo 3° establece que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

- ✓ La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

- ✓ La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

b) Niveles de ventas anuales:

- ✓ La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.
- ✓ La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

2.2.4 Teoría del sector comercio

Las empresas del sector comercio

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

Comercio mayorista.

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

Características principales del comercio al por mayor son:

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

d) Normalmente venden en grande volúmenes.

Comercio Minoristas o detallistas.

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

Características principales del comercio al por menor son:

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

Según su actividad económica

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

2.3 Marco conceptual

Definición del financiamiento

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo

determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. 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 **(Pérez & Capillo, 2009)**.

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. Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica.

Definición de entidades del sistema financiero

Empresa bancaria: es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Empresa financiera: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Caja rural de ahorro y crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

Caja municipal de ahorro y crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

Caja municipal de crédito popular: es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos Concejos y empresas.

Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:
EDPYME: es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

Empresa de arrendamiento financiero: cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

Empresa de factoring: cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

Empresa afianzadora y de garantías: cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

Empresa de servicios fiduciarios: cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

Cooperativas de ahorro y crédito: autorizadas a captar recursos del público y pueden operar con recursos del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, si adoptan la forma jurídica de sociedades cooperativas con acciones (**ASBANIC, s/f**).

Definición de las MYPES

Son unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al “nivel de ingresos” por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal (**Álvarez & Durán 2009**).

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

Definición del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con

el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte (Lujan, 2011).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue descriptivo, bibliográfico – documental y de caso.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

Dado que la investigación es bibliográfica - documental y de caso, no hubo población.

3.2.2 Muestra

Dado que la investigación es bibliográfica- documental y de caso, no habrá muestra.

3.3 Definición y operacionalización de las variables

No aplicó.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se utilizará la técnica de la entrevista, finalmente para cumplir con los resultados de objetivo específico 3 se utilizará la técnica de análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizará el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo 2 se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas, finalmente para cumplir con los resultados del objetivo específico 3 se utilizará como instrumentos las tablas de resultados del objetivo específico 1 y 2.

3.5 Plan de análisis

La información recogida tanto a nivel bibliográfico, documental y de caso, será organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación.

Para lograr el objetivo específico 1 se utilizará la revisión bibliográfica pertinente teniendo como instrumentos las fichas bibliográficas, las mismas que posteriormente generarán los

antecedentes y resultados. Así mismo para lograr el objetivo específico 2 se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas el mismo que se aplicará al gerente de la empresa en estudio. Finalmente para lograr el objetivo específico 3, se hará un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y 2.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos

Amaya, Berrio & Herrera (2017) mencionan que, los principios éticos pueden ser vistos como los criterios de decisión fundamentales que los miembros de una comunidad científica o profesional han de considerar en sus deliberaciones sobre lo que sí o no se debe hacer en cada una de las situaciones que enfrenta en su quehacer profesional. La tendencia internacional actual es reducir los principios, razón por la cual, y en aras de hacer un documento práctico, se ha limitado a cinco principios éticos: beneficencia, no maleficencia, justicia, autonomía e integridad.

El presente trabajo de investigación se basó en el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional, refutando cualquier acción que desacredite la autenticidad del contenido de la investigación. En cuanto al proceso de la investigación se llevó a cabo predominando los valores éticos como el proceso integral, la organización, lo

secuencial y racional en la indagación de nuevos conocimientos con el fin de encontrar la veracidad o falsedad de conjeturas y contribuir con el desarrollo de la ciencia contable. Se cumplió con el principio de originalidad, es decir en lo posible no utilizar el copiado, sólo sí se cita de forma correcta, la ética profesional no permite apropiarse de trabajos no realizados por uno mismo.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. RESULTADOS

4.1.1. Reszpecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Tamariz (2014)	Establece que Las Mypes constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crean empleo para alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más del 45 % del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).
	Estable que el 50% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito y el otro 50% no lo han hecho, de los que solicitaron crédito el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% a las no bancarias

Aguilar (2014) y obtuvieron crédito el 95,6% de las unidades empresariales y sólo el 4% no accedieron al crédito. Respecto a si el crédito mejoró o no la situación de las micro y pequeñas empresas, el 92% manifestaron haber mejorado con el acceso al crédito, los aspectos que fortalecieron básicamente fueron las producción y el capital de trabajo.

Olano (2012) Establece 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.

Zevallos & Leiva (2011) Establece que 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

Estrada & Centurión (2013)	<p>30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del comercio.</p> <p>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.</p>
Kong & Moreno (2014)	<p>Establecen que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.</p>
Vásquez & León (2012)	<p>Establece que 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</p>

dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos.

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

4.1.2. **Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la Empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.”, de Iquitos, 2017.

CUADRO N° 02

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?	
Propio ()	Terceros () De entidades financieras (X)
2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?	
Entidades Bancarias (X)	Entidades no Bancarias ()
3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?	
a) Banco de Crédito	
b) Banco Scotiabank	
c) Banco Continental	
d) Banco Interbank	
e) Banco Azteca	
f) Cajas Municipales o Rurales	
g) Edificar	
h) Otros	
4. ¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?	
Si (X)	No ()
5. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?	
Si (X)	No ()
6. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	
Si (X)	No ()
7. Montos del préstamo solicitado	
a) 1,000 – 3,000	
b) 3,000 – 5,000	
c) 5,000 – 10,000	

d) 10,000 – 15,000 e) 15,000 – 20,000 f) 20,000 a mas
8. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos? a) 06 meses b) 12 meses c) 24 meses d) 36 meses e) Otros.....
9. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? <p style="text-align: center;">25% anual.</p>
10. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo? a) Capital de trabajo (mercadería) b) Mejoramiento de local c) Activos Fijos d) Otros

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

4.1.3. **Respecto al objetivo específico 3:** Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa distribuidora Victoria SAC. de Iquitos, 2017.

CUADRO N° 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
	Establece las MYPES no pueden satisfacer las exigencias de las garantías		

<p>Limitaciones de crédito</p>	<p>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.</p> <p>Olano (2012), Establece que 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</p>	<p>El gerente explica que al principio muchas veces no tuvo acceso de financiamiento por parte de entidades financieras de mayor jerarquía en el mercado (BCP y BBVA).</p>	<p>COINCIDEN</p>
---------------------------------------	--	--	-------------------------

	<p>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. Zevallos & Leiva (2011),</p>		
<p>Fuentes de financiamiento</p>	<p>Estable que el 50% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito y el otro 50% no lo han hecho, de los que solicitaron crédito el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el</p>	<p>La empresa en estudio (EMPRESA</p>	

	<p>49% a las no bancarias y obtuvieron crédito el 95,6% de las unidades empresariales y sólo el 4% no accedieron al crédito.</p> <p>Aguilar (2014)</p> <p>Establece que 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.</p> <p>Vásquez & León (2012)</p>	<p>“DISTRIBUIDOR A VICTORIA IQUITOS S.A.C.”)</p> <p>obtuvo financiamiento de una entidad no bancaria, específicamente Caja Maynas, Financiera Mi Banco.</p>	<p>NO COINCIDEN</p>
<p>Monto solicitado y</p>	<p>Obteniendo los siguientes resultados: El 100 % ha</p>	<p>La empresa en estudio (EMPRESA</p>	

<p>Tasa de interés</p>	<p>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. Estrada & Centurión (2013)</p>	<p>“DISTRIBUIDOR A VICTORIA IQUITOS S.A.C.) solicitó un crédito de 80,000 soles a una tasa de interés de 25% anual, pagadero en 12 meses (1 año).</p>	<p>COINCIDEN</p>
<p><i>Destino del financiamiento</i></p>	<p>el 100 % del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa. Estrada & Centurión (2013).el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos. Vásquez & León (2012).</p>	<p>La empresa en estudio (EMPRESA “DISTRIBUIDOR A VICTORIA IQUITOS S.A.C.) El financiamiento obtenido (80,000</p>	<p>COINCIDEN</p>

	los aspectos que fortalecieron básicamente fueron las producción y el capital de trabajo. Aguilar (2014)	soles) fue exclusivamente para compra de activo fijo (compra de vehículo).	
--	---	--	--

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

4.2 ANALISIS DE RESULTADOS

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Tamariz (2014); Aguilar (2014); Olano (2012); Zevallos & Leiva (2011); Estrada & Centurión (2013) y Kong & Moreno (2014). Establecen que un financiamiento a una micro y pequeña empresa, mejora en su producción, rentabilidad; mejorando sus capital de trabajo como renovando sus activos fijos como vehículos y local de trabajo. Como también establecen que no todos tienen acceso a financiamiento por parte de las entidades financieras, por distintas razones, como formalización y no contar con las exigencias de garantías establecidas por las entidades financieras. Por tal razón es que no se pueden sostener en el mercado. Y otras que no intentaron obtener financiamientos debido a una falta de cultura Empresarial y a los oportunidades y ventajas que proporcionan estos financiamientos.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Limitaciones de crédito

Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (**Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS**

S.A.C.) afirma que en al inicio de sus actividades fue rechazado para obtener financiamiento en entidades financieras de mayor rango como (BCP), estos resultados coinciden con los autores como Olano (2012); Zevallos & Leiva (2011) esto debido a que no contar con las garantías necesarias para acceder un financiamiento quienes afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable.

Fuentes de financiamiento

Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (**Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.)** afirma que se obtuvo financiamiento de entidades no bancarias, específicamente de la **Caja Maynas, Mi Banco**, estos resultados coinciden con los autores Tamariz (2014); Aguilar (2014); Olano (2012); Zevallos & Leiva (2011); Estrada & Centurión (2013) y Kong & Moreno (2014). Quienes afirman que el acceso del financiamiento ha aumentado en los últimos años, también coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros, en su mayoría de entidades financieras, y otro porcentaje de cajas municipales y terceros.

Monto solicitado y Tasa de interés

Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (**Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.**) se demostró que solicitaron un crédito de 80,000 soles, a una tasa del 25% anual, pagaderos a 48 meses (4 año), Tamariz (2014); Aguilar (2014); Olano (2012); Zevallos & Leiva (2011); Estrada & Centurión (2013) y Kong & Moreno (2014). Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorros, etc.

Destino del financiamiento

Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (**Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.**) se definió que el monto solicitado a la entidad financiera fue para compra de activo fijo (compra de vehículo de transporte), estos resultados coinciden con los autores nacionales Vásquez & León (2012) que manifestó que el 40% invirtieron su préstamo en comprar activo fijo.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Limitaciones de crédito

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (**Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.**), estos resultados coinciden ya que la mayoría de

autores nacionales afirman que tienen limitaciones al solicitar crédito en entidades financieras, tal es el caso como de la **(Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.)**, que mediante entrevista explicó que 2 bancos le negaron financiamiento

Fuentes de financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 **(Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.)**, estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman obtienen financiamiento de entidades financieras, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es el caso de la **Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.**, que tiene financiamiento de una entidad bancaria (**CAJA MAYNAS Y MI BANCO**).

Monto solicitado y Tasa de interés

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 **(Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.)**, estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la **Empresa DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.** que su interés es del 21% pagaderos en 12 meses, los créditos más recurrentes son entre 3,000 a más de 10,000 soles.

Destino del financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (**Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.”**), estos resultados coinciden puesto que la algunas de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen financiamiento son para comprar activo fijo. (Compra de vehículo).

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

Los autores nacionales afirman que muchas micro y pequeñas empresa tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, por eso solicitan prestamos de terceros (cajas municipales, terceros) que cobran intereses mayores a los que brinda una entidad financiera, la mayoría afirman que el crédito es para capital de trabajo (mercadería), las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables.

5.2. Respecto al objetivo específico 2:

La Empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.”, manifiesta que en muchas ocasiones ha tenido limitaciones para obtener crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BCP), pero si tiene financiamiento del terceros no bancarizados caja del santa y MI banco por un monto de 80, 000 soles a una

tasa del 25% anual, también afirma que el crédito es para realizar compras de mercadería.

5.3. Respecto al objetivo específico 3:

Podemos afirmar que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (**La Empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.”**) tienen restricciones para solicitar créditos de entidades bancarias, los créditos que solicitan son hasta 80,000 soles, ya que por tener ingresos limitados provenientes de sus ventas le limitan a obtener mayor crédito, en su mayoría el financiamiento es para renovación de activo fijo (compra de vehículo de transporte).

5.4. Conclusión general:

Las micro y pequeñas empresa del Perú y de la **Empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.”**; tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresa.

5.5. Recomendación

Las entidades bancarias en conjunto con el Estado deben promover mayor beneficio para la obtención de créditos para micro y pequeños empresas, menor trájín de documentos, menores tasas de interés, más flexibilidad de pagos, ya que son empresas con mayor fuente generadora de empleo en el Perú y en la mayoría de casos cuentan con recursos

limitados que se les restringe la obtención de créditos en montos mayores.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. **Aladro, S., Ceroni, C. & Montero, E. (2011).** Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico. Obtenido de: http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf
2. **Álvarez, M. & Durán, J. (2009).** Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas. Obtenido de: www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual_Micro_Pequenha_Mediana_Empresa_TIC_politicas_publicas.pdf
3. **Álvaro, A. (2013).** Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Obtenido de: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3
4. **Arbulú, J. (2014).** Características e importancia de la PYME en nuestra economía. Recuperado de: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
5. **Arocutipa Quispe, N. (2009).** Microfinanzas y las MYPES. Obtenido de: <https://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>
6. **ASBANIC (s/f).** Asociación de bancos del Perú. Obtenido de: <http://www.asbanc.com.pe/educacionfinanciera.htm>
7. **ASBANC (2013).** Costo del crédito bancario vs. Crédito informal. Obtenido de: <http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%>

20FORMAL%20VS%20%20INFORMAL_20131022090301349.pdf

8. **BANREP (2013)**. ¿Qué es la tasa de interés? Obtenido de:
<http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-tasa-inter-s>
9. **Bazán J. (2014)**. La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado. Obtenido de:
<http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>
10. **BCRP (2009)**. Importancia de facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa. Obtenido de:
<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
11. **Camarena Pastrana, J. (2011)**. Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010. Obtenido de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024796>
12. **Cifuentes Arellano, R. (2016)**. Importancia del estudio del financiamiento para las empresas. Obtenido de:
<https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>
13. **Fernández, A. & Obregón, M. (2008)**. A mayor Informalidad – Menor Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de los Comerciantes de la Parada Quillcay - Huaraz. Obtenido de Huaraz Servicio de Publicaciones e Intercambio de la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo; 2008.
14. **Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. y Garrido, C. (2011)**. El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID). Obtenido de:
<http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>
15. **García Pineda A. (2008)**. Capítulo II Importancia del Financiamiento y las variables que lo afectan. Obtenido de:
<http://www.eumed.net/libros->

gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm

16. **Gonzales de Olarte Efraín (2006)**. El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores. Obtenido de: <http://departamento.pucp.edu.pe/economia/libro/el-financiamiento-informal-en-el-peru-lecciones-desde-tres-sectores/>
17. **Hermosa, J. (2006)**. Pequeña empresa en América Latina. Obtenido de: Perú Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2006. 305 pg.
18. **Inga, Q. M. (2006)**. El mercado de crédito para las Micro y Pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la Libertad. Obtenido de: http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO_027.pdf?sequence=1
19. **Kong, R. J. & Moreno, Q. 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. Obtenido de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
20. **Lezama M. L. (2010)**. Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro servicios Xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009. Obtenido de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
21. **Lujan, D. (2011)**. Definición de comercio. Obtenido de: <http://conceptodefinicion.de/comercio/>
22. **Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006)**. Las micro empresas: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur. Obtenido de: http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf
23. **Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2014)**. Registro nacional de micro y pequeña empresa (Remype). Obtenido de:

- <http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>
24. **Pazos Pazo J. (2015)**. Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011. Obtenido de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039073>
 25. **Pérez L, Capillo F (2009)**. Financiamiento. Obtenido de: http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237
 26. **Pérez Porto, J. & Merino, M. (2009)**. Definición de tasa de interés. Obtenido de: <http://definicion.de/tasa-de-interes/>
 27. **Puebla, J. (2013)**. Financiamiento de pymes en América Latina. Obtenido de: <http://www.latameconomy.org/es/outlook/2013/financing-smes-in-latin-america/>
 28. **Rodríguez, J. (2012)**. Formalización de mypes. Obtenido de: <http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes>
 29. **Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008)**. Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica. Obtenido de: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/26628/1/articulo10.pdf>
 30. **Tantas A. 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 Chimbote, periodo 2008-2009. Obtenido de: <http://es.scribd.com/doc/169546823/TESIS-uladech#scribd>
 31. **Vargas P. M. (2005)**. El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana. Obtenido de: http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/2704/1/Vargas_p_m.pdf
 32. **Vásquez Pacheco F. (2011)**. Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de textilera de Chimbote, 2010-2011. Obtenido de: <http://www.esm4p.info/biblioteca/files/original/e55386dff0370d928ec76409cf312676.pdf>

33. **Velecela, N. (2013)**. Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES. Obtenido de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

6.2. ANEXOS:

6.2.1. Matriz de Consistencias

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	hipótesis
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú caso: de la Empresa “Distribuidora Victoria S.A.C.”, de Iquitos, 2017	¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.” – 2017.	Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.” – 2017.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las principales características del financiamiento de la Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.” – 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C.” – 2017. 	No se aplica

6.2.2. Modelo de fichas bibliográficas.

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
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 __
Descriptor _____	
Comentarios _____	
Evaluadores _____	
Fecha evaluación _____	
Informe _____	

6.2.3. Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

Encuesta aplicado al gerente de la empresa del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C.”, de Iquitos, 2017.**

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.

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una (X) la alternativa correcta:

**I. DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO DE
DISTRIBUIDORA VICTORIA IQUITOS S.A.C. :**

A continuación se detalla una lista de las posibles características del financiamiento.

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?

Propio () Terceros () De entidades financieras ()

2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?

Entidades Bancarias ()

Entidades no Bancarias ()

3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?

- a) Banco de Crédito
- b) Banco Scotiabank
- c) Banco Continental
- d) Banco Interbank
- e) Banco Azteca
- f) Cajas Municipales o Rurales
- g) Edificar
- h) Otros

4. ¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?

Si ()

No ()

5. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?

Si ()

No ()

6. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?

Si ()

No ()

7. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000

- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas

8. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?

- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros.....

9. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

TASA DE INTERÉS:.....

10. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?

- e) Capital de trabajo (mercadería)
- f) Mejoramiento de local
- g) Activos Fijos
- h) Otros

Muchas gracias por su valiosa colaboración. Les estaré eternamente agradecido