



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CAMAL DE
POLLOS SAN MARTIN EIRL - CASMA, 2016.**

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

AUTOR:

BACH. RONAL VÍCTOR PAREDES RAFAILE

ASESOR:

MGTR. CPC JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CASMA – PERÚ

2017



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CAMAL DE
POLLOS SAN MARTIN EIRL - CASMA, 2016.**

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

AUTOR:

BACH. RONAL VÍCTOR PAREDES RAFAILE

ASESOR:

MGTR. CPC JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CASMA – PERÚ
2017**

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. CPCC LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. CPCC JUAN MARCO BAILA GEMÍN
SECRETARIO

DR. CPCC EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

DEDICATORIA

A Dios y mi padre, desde el cielo son mi guía en mi constante lucha para avanzar en mi carrera y en la vida y Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi madre, hermanas y sobrina quien es el motor de mi vida, quien me impulsa a seguir adelante día a día, logrando cumplir mis metas y nuestros sueños.

AGRADECIMIENTO

El presente trabajo va dirigido con una expresión de gratitud Para mis distinguidos maestros, que con nobleza y entusiasmo, vertieron todo su apostolado en mi alma, A mi Asesor MGTR. CPC Julio Javier Montano Barbuda por la confianza, sus conocimientos y orientación fundamentales para la culminación de mi tesis

RESUMEN

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

Palabras clave: financiamiento, Empresa, Comercio.

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru: Case Camal Company of chickens San Martin EIRL - Casma, 2016. This report was used to elaborate Qualitative methodology and non-experimental, descriptive, bibliographic and case design, applying the techniques of bibliographic review and interview also used the tools of bibliographic records and a questionnaire of closed questions; With the following conclusions: The greater percentage use of third-party financing, but mainly the formal non-bank financial system, it has also been shown that the financing received is used to improve its short-term economic conditions and allocated as working capital, Of premises and purchase of fixed assets. Likewise, it was demonstrated that the company has used self-financing and third-party financing to develop its trading activities. Which third party financing is from the banking sector; For which he has paid interest rates lower than the non-banking sector. The company with the credit received has been able to improve the utility of the company and as it has also been able to provide better service to its customers. The company with the obtained financial credit invested it in the purchase of fixed assets and in the long term, that was worth to him to be able to fulfill its obligations without taking many risks.

Keywords: Financing, Business, Commerce.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	x
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN LITERARIA	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales	20
2.1.3 Regionales	24
2.1.4 Locales	27
2.2 Bases teóricas	27
2.2.1 Teoría del financiamiento	27
2.2.2 Teorías de la empresa.....	40
2.2.3 Teorías de las MYPES	43
2.3 Marco conceptual	49
2.3.1 Definiciones de financiamiento	49
III. METODOLOGÍA	53
3.1 Diseño de la investigación	53
3.2 Población y muestra.....	53
3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	53
3.4 Técnicas e instrumentos.....	53
3.5 Plan de Análisis	54
3.6 Matriz de consistencia	55
3.7 Principios éticos.....	55

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	55
4.1 Resultados.....	55
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1	55
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	58
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	59
4.2 Análisis de resultados	60
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1	60
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	61
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	62
V. CONCLUSIONES.....	63
5.1 Respecto al objetivo específico 1	63
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	64
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	64
5.4 Conclusión general.....	65
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	66
6.1 Referencias bibliográficas	66
6.2 Anexos	71
6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia	71
6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas	72
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario.....	73

ÍNDICE DE CUADROS

Nº. DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Respecto al objetivo específico 1.....	55
02	Respecto al objetivo específico 2.....	58
03	Respecto al objetivo específico 3.....	59

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 (2012)**

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 (2012)

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 (2013)**

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 microfinancieras local, internacional o un banco comprometido con los clientes de bajos recursos. **Paredes & Zamora (2014)**

En las últimas dos décadas la microfinanciación 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 (2014)**

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 Microfinanzas en sus Revistas Microfinanzas 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 microfinancieras que conforman el Sistema Microfinanciero 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 Microfinanzas 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 (2014)**

Actualmente en Áncash, las micro y pequeñas empresas (MYPES) 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.

La empresa de Camal de Pollos San Martín EIRL, se fundó el día 01 de enero del año 2014, se ubica actualmente en la Mza. C1 lote 25 Huaquilla alta (frente colegio nazareno: calle talara) Áncash – Casma.

Es una empresa comercial dedicada a la compra y venta de pollos vivos y beneficiados (pelados) al por mayor y menor.

Misión

Somos una empresa orientada a la comercialización, de pollos vivos y beneficiados, aplicando, con el mejor servicio de calidad e inocuidad, contamos con personal calificado, comprometidos con el medio ambiente y con la garantía de brindar unos productos y servicios altamente satisfactorios para nuestros clientes, asegurando un excelente resultado económico y social, en beneficio de su titular, clientes proveedores y empleados.

Visión

Consolidar a la Empresa Camal de Pollos San Martin EIRL en el próximo lustro como la empresa líder en la región Áncash, generadora de soluciones alimenticias, con alto valor nutritivo para la población, manteniendo y cumpliendo con las más exigentes normas de calidad. Fuente: **Empresa Camal de Pollos San Martin EIRL.**

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 Casma 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 lo anterior mencionado, se tiene la certidumbre que existe un vacío del conocimiento sobre el tema; por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:
Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016.

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Camal de pollos San Martin EIRL de Casma, 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016

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 Casma. 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 Casma, 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 en el Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Echevarría (2013). En su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas, cuyo objetivo fue dar a conocer las diferentes fuentes de

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

Saavedra & León (2013). En su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana Cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, siendo de tipo documental – descriptivo; concluyen que la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.

Veleccela (2013). En su trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES realizado en la Cuenca – Ecuador - 2012” cuyo objetivo general fue Analizar de las

fuentes de financiamiento para las MYPES en la Cuenca – Ecuador 2012, el cual llegó a las siguientes conclusiones: en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia y consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida, como es el caso de los prestamistas informales.

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.

Pavón (2012). En su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009)” y cuyo objetivo general fue describir el financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009). Llegó a los

siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las Pymes, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

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 Ancash, sobre la variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

Romero (2014). En su trabajo de investigación titulado: “El financiamiento de las MYPES, Piura – 2012”, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del financiamiento en la MYPES, haciendo uso de la metodología cuantitativa, obtuvo los siguientes resultados: el financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionadas por instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo.

Cruz (2013). En su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercial del centro de Trujillo año 2012”, donde su objetivo fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercial del centro de Trujillo año 2012, usando la metodología descriptiva, cuantitativa llegó a los siguientes resultados: el 53.85 % de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, el 55% de las MYPES lo invirtieron en capital de trabajo, el 15% en activos fijos y un 5% en otros relacionados al giro del negocio.

Gutiérrez (2013). En su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009-2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de Calería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 -2010. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta, encontró los siguientes resultados: El 73% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros de los cuales el 55%

solicitó financiamiento a entidades no bancarias y el 45% a entidades bancarias; el 55% de las MYPE no precisaron el plazo del crédito solicitado y el 73% de las MYPE invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Gamarra (2012). En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: el 50% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 60% de las MYPE que solicitaron crédito de terceros lo hizo del sistema no bancario; el 60% de las MYPE solicitaron crédito a corto plazo y el 80% de las MYPE que obtuvieron financiamiento lo invirtieron en activos fijos.

Olano (2012). En su trabajo de investigación 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 correlacional, diseño transversal y recojo de información, llegaron a los siguientes resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido un financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido un financiamiento en el 2011. Asimismo, el 42% de las

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

2.1.3 Regionales

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

Sánchez (2013). En su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del distrito de Independencia –Huaraz, 2014”, cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector comercio del Distrito de Independencia – Huaraz, 2014; llegó a los siguientes resultados: El 80% de las MYPES encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Osorio (2013). En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercial de Coishco, Periodo, 2013”, realizado en la ciudad de Coishco – Perú. Cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercial de Coishco, Periodo, 2013. Cuya metodología fue no experimental-descriptivo-bibliográfico y de caso, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta llegando a los siguientes resultados: el 57% afirma haber creado su empresa con capital ajeno y afirma acudir a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal, el 100% consideran que las entidades financieras son flexibles en brindar a los microempresarios un préstamo, el 57% de los encuestados considera que el principal factor para que las entidades financieras no apoyen financieramente a las microempresas es el no ser cliente de la entidad, el 86% de los encuestados no recurre al financiamiento informal.

Centurión (2013). En su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas de Santa y Coishco, 2013”, tuvieron por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las MYPES del sector comercio de Santa y Coishco, 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El

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

Sagástegui (2012). En su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios – rubro pollería del distrito de Chimbote período 2008 – 2009”, cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del Perú, utilizando la metodología descriptiva cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: el 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. El 33.4 % de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual. El 100% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente.

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 Casma, 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 Teorías del financiamiento

Las teorías financieras proporcionan elementos propensos a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa. La teoría de pecking order (Myers y Majluf, 1984), la teoría de los mercados perfectos, la de información

irregular y teoría de agencia (Jensen y Meckling, 1976) han sido circuladas como propuestas principales en la que, sin importar el tamaño de la empresa se vuelven fundamentales en las decisiones de la distribución de los recursos financieros para alcanzar un mejor funcionamiento de la organización: maximizar el valor de la empresa para los dueños o accionistas.

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión (Myers, 1984); por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores (Myers, 1984). Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de Modigliani y Miller (1958) en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de

capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos. Con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible. El aporte de estos autores en lo que respecta a la estructura de financiamiento, o sea la mezcla de diversas fuentes de fondeo propia o ajena para financiar los recursos activos de una organización, se inscribe en la citada HME. Se tomará la versión más acabada y conocida." Posteriormente, los mismos autores publicaron una corrección donde pretendían confirmar la supuesta incidencia del factor impositivo, rectificando algunas fórmulas. "Dicha HME supone que el rendimiento de los instrumentos financieros es aleatorio. Se trataría de lo que estadísticamente se llama un "ruido blanco" normal

Por otro lado se puede mencionar las siguientes teorías sobre la estructura financiera:

Teoría tradicional de la estructura financiera:

El modelo tradicional gozó de amplia difusión hacia mediados del siglo XX y está basado de manera determinante en la toma de decisiones. Vale decir que afronta los temas financieros desde el punto de vista interno de una empresa, analizando sus principales variables e intentando proporcionar metodologías que lleven a maximizar a largo plazo el valor de la misma y por consiguiente la riqueza de sus accionistas

Dentro de ellas, el acento está puesto en una visión de conjunto. En la actualidad, resulta generalmente admitido al respecto el esquema general de la estructura de financiamiento según Franco Modigliani y Merton Miller, junto con el modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) de **William Sharpe.20 sep. 2011.**

Según Gitman (1996), “el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año. El financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa

debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo.

Estrategia Dinámica de Financiamiento: La estrategia dinámica de financiamiento consiste en que la empresa financie al menos sus necesidades temporales, y quizás algunas de sus necesidades permanentes, con fondos a corto plazo. El saldo restante es financiado con fondos a largo plazo.

Por otro lado se puede mencionar las siguientes teorías sobre la estructura financiera:

Bolten (1996) plantea que: “la estructura financiera es la parte derecha del balance”. La empresa puede operar con un capital aportado por sus dueños (capital propio), o por aportes realizados por terceros, en calidad de préstamo (capital ajeno), por lo que entonces deberá enfrentarse a la opción de cuándo usar uno y cuándo otro.

Se enmarca dentro de las decisiones financieras que constituyen, junto con las decisiones de inversión y dividendos, el centro de las decisiones en las que se basa la economía financiera. ... La teoría financiera tradicional señala que el objetivo de la empresa es maximizar la riqueza de los accionistas.

- El capital propio es el que fue deliberadamente acotado para la constitución de una empresa, y que, en principio, no tiene por qué ser reembolsado.

- El capital ajeno lo integran fondos prestados por elementos exteriores a la empresa, deudas de estas últimas y frente a los proveedores.

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958 los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones (Alarcón, 2014).

- **Proposición I:** Brealey & Myers (1993) afirman: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta en donde las políticas de endeudamiento de la entidad no tienen efecto alguna sobre los accionistas en donde el valor de mercado y el costo de capital de la empresa son autónomas de su estructura financiera.
- **Proposición II:** Brealey & Myers (1993) plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 22 mercados”. Este incremento será siempre en cuando la deuda este fuera de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la

deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

- **Proposición III:** Se plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta propuesta es una secuela de las dos primeras. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Fuentes de financiamiento.-

De todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es de las más importantes. La forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento. A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

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

para financiar las necesidades de los negocios. Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones. Bancos y Uniones de Crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada. Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Clasificación de Fuentes de Financiamiento

Reguladas por la SBS	Bancos	Banca múltiple, Banco de la Nación, Banco Agropecuario
	Entidades no bancarias	CRAC, CMAC, Caja Metropolitana, EDPYME, Cooperativas de Ahorro y crédito autorizadas a captar depósitos del público y empresas financieras.
No reguladas por la SBS	Privado	ONG, Casa Comercial, Agroindustria, Empresas comercializadora entre otras.
	Público	Banco de Materiales (BANMAT)
	Prestamistas	Transportistas, proveedores, familiar, amigo, vecino entre otros.
	Junta o Pandero	

Fuente: Propyme Estadística de la MYPE

Clases de financiamiento

a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios).

El financiamiento son los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

b) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios).

Este tipo de financiación hace referencia a los recursos propios de la empresa conformados por regla general por los beneficios obtenidos y no distribuidos y las reservas de la empresa. Hay que tener en cuenta que, utilizar todos los recursos propios supone quedarse sin fondos para las operaciones a corto plazo de la empresa, lo cual empeora el ratio de liquidez de la empresa. Es aconsejable recurrir a fuentes de financiación externas, al menos en parte.

c) Financiamiento externo.

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la

empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: Préstamos bancarios, Factoraje financiero, etc. Estos financiamientos proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización que los recibe. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiera denominado interés y que tendrá que ser liquidado (el interés y el capital recibido) en los términos del contrato de préstamo que ampara la operación.

Supone recurrir a fuentes de financiación que no pertenecen a la empresa, lo cual implica un coste que dependerá del tipo de financiación al que se acceda, por lo que es importante realizar un estudio previo antes de decidirse por una u otra y elegir las cantidades para cada una de ellas.

Normalmente, es complicado contar con recursos propios suficientes para llevar a cabo desarrollar correctamente determinados proyectos, por lo que la mayoría de las veces es necesario acudir a fuentes de financiación externas.

Si la empresa dispone de suficientes recursos propios, lo ideal sería combinar los dos tipos de financiación, para no agotar todos los recursos de la empresa pero tampoco ser completamente dependiente de la financiación externa.

Tipos de financiamiento.

A. Financiamiento a corto plazo.

Según, Hilario (2012) el financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como: efectivo, cuentas por cobrar e inventario. Está conformado por:

a. Crédito comercial: el crédito comercial surge de la posibilidad de obtener de los proveedores, un aplazamiento en el pago de los suministros. Es una fuente de financiación muy utilizada y de carácter rutinario. Financiamiento que resulta gratuita para la empresa si el importe de los materiales y suministros no varía por el hecho de aplazar su pago (Gutiérrez & Sánchez, 2014).

b. Crédito bancario: son aquellos que se solicitan las empresas para cubrir sus necesidades financieras que exige el activo circulante.

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

d. Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales

que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

e. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

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

B. Financiamiento a largo plazo

Son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros en un plazo mayor a 5 años, pagadero en cuotas periódicas. Está conformado por:

- a. **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b. **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- c. **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma

especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

- d. **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Club planeta).
- e. **Bancos y uniones de crédito:** Son instituciones financieras, constituidas con el propósito de ofrecer acceso al financiamiento y condiciones favorables para ahorrar y recibir préstamos y servicios financieros. Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- f. **Las empresas de capital de inversión:** Una empresa de capital inversión captará grandes sumas de capital, que llamará fondos, para invertir en deuda pública o en compañías o sectores productivos con necesidades de financiación. Igualmente, la empresa de capital inversión puede invertir sus propios recursos, a los que puede sumar capitales individuales o grandes sumas de capital. Las empresas de capital inversión

tendrán un coste periódico de gestión y administración del fondo, así como una participación en los beneficios obtenidos de cada fondo o empresa participada.

- g. Las empresas de capital inversión, junto a sus inversores o patrocinados, adquirirán una participación de control o una participación minoritaria, pero sustancial, en una compañía dada, buscando maximizar el valor de aquella inversión.

2.2.2.- Teorías de la empresa.-

Para explicar una teoría que trata de la existencia, los límites y la organización interna de la institución que se conoce como empresa comercial, el término "empresa" describe una organización estructurada con el propósito preciso de obtener ganancias.

Empresa.- Una empresa se concibe como emprender con una actividad que reditúa un beneficio, una utilidad; la empresa está dirigida y conformada por personas naturales o jurídicas. La empresa como persona jurídica es un concepto que asume el rol del empresario como el primer servidor de la empresa, la empresa es el sujeto y objeto real del derecho; de otro lado la empresa como organización de medios económicos y personales tiene la finalidad de producir bienes o servicios para intercambiar. La concepción económica de empresa señala que es una organización de los factores de producción (capital y trabajo) constituida con el fin de generar beneficio económico. Hay quienes observan a la empresa

como un organismo vivo y dinámico producto del trabajo de quienes la componen: empresarios, trabajadores, obreros, directivos y otros; que buscan cumplir con el que se denomina objeto social. Según Ulises Montoya Manfredi (2004) “La empresa como universalidad, es un planteamiento que considera a la empresa como un conjunto de derechos o cosas que no pierden su individualidad, pero que representan una unidad ideal y pueden ser de un tratamiento jurídico unitario”

Según Teoría de la empresa de Williamson (1985) argumenta que los costos de transacción no se pueden evitar del todo, pero mediante los contratos esto se puede reducir. Este economista reconoce a la empresa como un nexo de contratos y subraya la relevancia de conceptos clave como los derechos de propiedad y los costos de transacción que son la base para entender los intereses particulares de los individuos que tiene que con la transacción económica en una empresa y que originan conflictos de interés. (Lavan, 2013).

Clasificación Según su tamaño.-

a. Grandes empresas: Se caracteriza principalmente por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo habitual tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones, cuentan con sistema de administración y operaciones muy avanzadas; pueden obtener líneas de crédito y préstamos

importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales. El número de personal en plantilla en las grandes empresas supera los 250 profesionales. Algunas empresas se desarrollan como multinacionales que tienen sede en distintos países del mundo. Se trata de negocios en expansión internacional.

- b. Mediana empresa:** En la categorización de tipos de negocios en función del tamaño también encontramos los negocios medianos. Que ofrecen una mayor oferta de empleo al poder contratar entre 50 y 250 profesionales. Se trata de un tipo de empresa que tiene una mayor estructura a partir de departamentos diferenciados. Tanto las pequeñas como las medianas empresas tienen mucha fuerza en la economía. Intervienen cientos de personas, hay áreas definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.
- c. Pequeña Empresa:** Son entidades independientes creadas para ser rentables que no predominan en la industria a la que pertenecen, con número determinado de personas y ventas anuales.
- d. Microempresas:** Las pequeñas empresas tienen un personal en plantilla de entre 11 y 49 trabajadores. Este tipo de negocio suele tener una tendencia de crecimiento más destacada que la de la microempresa. Además, en su estructura organizacional

también cuenta con una división del trabajo. En muchos casos, las pequeñas empresas son negocios familiares. Son de propiedad individual, sistema de fabricación artesanal, maquinarias y equipos elementales (Lavan, 2013).

2.2.3.- Teorías de la MYPE

Existe una discusión en torno a considerar a la micro y pequeña empresa (en adelante MYPE) como una empresa, ésta recibe incluso el calificativo de “comercio”. Por ello inicialmente se define lo que es una empresa.

Existen infinidad de definiciones acerca de lo que son las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes); sin embargo, citaremos los conceptos y definiciones contenidos en la ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa (ley 28015), debido a su mejor aplicabilidad a nuestra realidad peruana.

Según el Art.2 de la ley 28015 (2003) 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, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La MYPE en un concepto jurídico se determina de acuerdo a dos parámetros, el número de sus trabajadores y el monto de sus ventas.

De acuerdo al D.Leg. 1086.

Tipos de microempresa

La microempresa posee una clasificación otorgada por el Libro Blanco de la Microempresa (LBM)⁹, que la divide en tres grupos:

1. **Microempresa de subsistencia.-** Se considera microempresa de subsistencia a las que en su ejercicio subsisten con baja productividad, cubriendo únicamente el consumo inmediato. La microempresa de subsistencia es la más difundida en Latinoamérica y reúne la mayor cantidad de problemas sociales, en el caso del Perú: el subempleo y la evasión tributaria.
2. **Microempresa de acumulación simple.-** Se clasifican como microempresas de acumulación a las que generan ingresos que cubren los costos sin otorgar al empresario una rentabilidad suficiente para realizar nuevas inversiones, usualmente una microempresa que inicia sus actividades se ubica dentro de este grupo.
3. **Microempresa de acumulación ampliada.-** Son microempresas de acumulación ampliada las que poseen una productividad elevada que les permite realizar nuevas inversiones para mejorar la empresa. Se caracterizan por invertir en innovación tecnológica y trabajadores especializados incrementando así su eficiencia.

Clasificación:

De acuerdo con la Ley MYPE, se clasifica a las empresas de acuerdo con su tamaño, número de empleados y volumen de ventas

anuales, entonces atinamos que las Microempresas son aquella que tienen entre 1 y 10 trabajadores y/o un volumen de ventas que no supera los 150 UIT (S/. 540 000); por otro lado las pequeña empresas cuentan con entre 10 y 100 trabajadores y su volumen de ventas se encuentra no supera las 1700 UIT (S/. 6 120 000).

➤ **MYPE Formal.-**

De acuerdo con SUNAT, el número de Microempresas formales representa el 93.4% del total de empresas en el Perú, mientras que las pequeña empresas tan solo el 4.32% y en último lugar las medianas y grandes empresas son solo el 2.28% de empresas formales en el Perú. El 97.72% de las empresas en el país son micro y pequeñas empresas.

➤ **Informalidad en las MYPE.-**

Toda la información repasada anteriormente corresponde a los datos de SUNAT, que por obvias razones solo puede reportar las MYPE formales, es por eso que en este punto se considerarán las MYPE incluyendo a las informales.

➤ **Financiamiento para MYPES Y PYMES.-**

Los micros y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que "no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de

establecer mecanismos o cronogramas de pagos".

Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento.

El Gobierno creó el **Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las MYPE** (Forpro) para facilitar e impulsar el financiamiento, reactivar y fortalecer el desarrollo de las Mypes.

El Decreto de urgencia 008-2017 publicado en el diario oficial El Peruano, dicho fondo tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2018.

El Forpro tiene la finalidad de facilitar e impulsar las micro y medianas empresas (Mypes) mediante el financiamiento para la adquisición o renovación de activo fijo y capital de trabajo canalizándose a través de las Instituciones del Sistema Financiero (IFI) reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Con respecto al costo del crédito en el mercado existen por lo menos dos versiones completamente opuestas sobre el costo del crédito. Por un lado, muchos aseveran casi de manera sistemática que el costo del crédito, usualmente

confundido con la tasa de interés, es elevado. Por otro lado, se afirma que este costo es competitivo e incluso comparable con sus similares en los mercados internacionales. Lo cierto es que cada una de dichas posturas tiene cierto sustento, pues, el mercado de crédito peruano es complejo y heterogéneo. Una de las principales razones que permite la existencia de posiciones tan encontradas es la extensa dispersión en las tasas de interés, la cual tiende a multiplicarse cuando se considera en el cálculo del costo del crédito, además de los intereses, el cobro de comisiones y primas de seguros. Estos cobros adicionales suelen alterar la percepción de las personas sobre el costo del crédito, principalmente en los demandantes de crédito de consumo y a la microempresa, quienes pagan las tasas más altas del mercado.

El crédito para las MYPES es aún caro, particularmente cuando se lo compara con el crédito comercial. Así, lo que muestran los niveles de las tasas de crédito según tipo de crédito y entidades que la brecha de tasas de interés entre la banca múltiple (BM) y las instituciones de micro finanzas en su mayor parte explicada por las significativamente menores tasas que cobra la banca múltiple a las empresas grandes (créditos comerciales).

➤ **El financiamiento de las MYPES o PYMES en los países desarrollados:**

La expansión considerable del crédito para pequeñas empresas en el mundo desarrollado en las últimas dos décadas puede ser uno de los motivos por los que solo el 30% de los países (desarrollados) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para PYME (Vásquez, 2014).

Con respecto al costo del crédito en el mercado existen por lo menos dos versiones completamente opuestas sobre el costo del crédito. Por un lado, muchos aseveran casi de manera sistemática que el costo del crédito, usualmente confundido con la tasa de interés, es elevado. Por otro lado, se afirma que este costo es competitivo e incluso comparable con sus similares en los mercados internacionales. Lo cierto es que cada una de dichas posturas tiene cierto sustento, pues, el mercado de crédito peruano es complejo y heterogéneo. Una de las principales razones que permite la existencia de posiciones tan encontradas es la extensa dispersión en las tasas de interés, la cual tiende a multiplicarse cuando se considera en el cálculo del costo del crédito, además de los intereses, el cobro de comisiones y primas de seguros. Estos cobros

adicionales suelen alterar la percepción de las personas sobre el costo del crédito, principalmente en los demandantes de crédito de consumo y a la microempresa, quienes pagan las tasas más altas del mercado.

El crédito para las MYPES es aún caro, particularmente cuando se lo compara con el crédito comercial. Así, lo que muestran los niveles de las tasas de crédito según tipo de crédito y entidades que la brecha de tasas de interés entre la banca múltiple (BM) y las instituciones de micro finanzas en su mayor parte explicada por las significativamente menores tasas que cobra la banca múltiple a las empresas grandes (créditos comerciales).

2.3.- Marco conceptual

2.3.1.- Definiciones de 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).

Según, Gonzales (2015) es la acción de aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad. El financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que el financiamiento se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

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).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación.

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

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

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

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

3.2 Población y muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de variable e indicadores

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

3.4.- Técnicas e instrumentos

Para el recojo de información se utilizó:

1. Técnica:

- a. Revisión Bibliográfica.-** La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la Búsqueda de información

escrita sobre el presente trabajo de investigación.

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

2. Instrumentos:

- a. **Ficha Bibliográfica.-** Se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recorridas y que se consulten, para llevar un registro de aquellos estudios, aportes y teorías que dieron el soporte científico correspondiente a la investigación.
- b. **Cuestionario.-** Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que obtuvo la empresa Empresa Camal de Pollos San Martin EIRL.
- c. **Lista de Cotejo.-** Es un instrumento de evaluación que contiene una lista de criterios o desempeños de evaluación, previamente establecidos, en la cual únicamente se califica la presencia o ausencia de estos mediante una escala dicotómica.

3.5.- Plan de Análisis:

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

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

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

3.6.- Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7.- Principios éticos.

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

IV.- RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1.- Resultados

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

CUADRO 01

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

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Romero (2014)	El financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande para el desarrollo de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionadas por instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo.

- Centurión (2013) Afirman que la mayoría de los microempresarios (80%) estudiados tienen financiamiento propio y en un menor porcentaje (20 %) recurren a financiamiento de terceros, los mismos que provienen de entidades bancarias porque estas les brindan mayores facilidades. Asimismo, el crédito obtenido lo destinan al mejoramiento y/o ampliación del local.
- Cruz (2013) Estableció que las MYPES recurren al financiamiento no bancario y este es empleado para la ampliación o mejoramiento de local.
- Sánchez (2013) Afirma que el 80% casi la mayoría de las MYPES recurrieron al financiamiento del sistema bancario, dicho crédito lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales. Y el 20% de las MYPES lo invirtieron en compra de activo fijo y como capital de trabajo.
- Gutiérrez (2013) Afirma que el (73%) de microempresarios solicitaron crédito a terceros de los cuales de los cuales el 53% lo obtuvieron de entidades no bancarias, y el 43% a entidades bancarias. Todos los microempresarios establecieron dicho financiamiento como capital de trabajo.

Gamarra (2012)

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

Sagástegui (2012)

Establece que los microempresarios encuestadas destinan el financiamiento obtenido a mejoramiento y/o ampliación del local y solo la mitad lo invierte en activos fijos y como capital de trabajo

Así mismo determina que de los microempresarios q solicitaron crédito solo en un menor porcentaje (33.4%) obtuvieron financiamiento del sistema no bancario al porcentaje restante el financiamiento no se le otorgó.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Camal de pollos San Martin EIRL de Casma, 2016.

CUADRO 02

Características del financiamiento de la empresa Camal de pollos San Martin EIRL de Casma, 2016.

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

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

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016.

CUADRO N° 03

Análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016.

ASPECTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Forma de Financiamiento	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) coinciden en sus resultados en establecer que financian sus actividades con financiamiento de terceros.	Financia sus actividades con financiamiento de terceros.	Si coincide
Sistema al que recurren	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) los autores ostentan que las MYPES concurren a entidades del sistema no bancario.	Recurrió al sistema bancario	No coincide
Institución Financiera que otorgó el crédito	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) los	Banco de Crédito	No coincide

	autores coinciden en determinar que las instituciones que les otorgó el crédito fueron la Caja municipal, caja de ahorro entre otras	
Plazo de crédito solicitado	Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) los autores establecieron que las empresas reciben créditos a corto plazo lo que no permite un desarrollo.	Recibió crédito a largo plazo (10 años) lo que le permitió invertir y permite alcanzar un desarrollo.
En que se invirtió el crédito recibido	Los autores establecen que el crédito recibido fue utilizado especialmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor porcentaje para la adquisición de activos fijos.	Fue invertido para la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local

No coincide

Si Coincide

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

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Romero (2014), Cruz (2013), Gamarra (2012), Gutiérrez (2013) y Sagástegui (2012) han coincididos en sus resultados los autores descritos, al establecer que los créditos que reciben las MYPES provienen de instituciones no bancarias, esto ha dependido por las facilidades que estas micro financieras les ofrecen ya que el sistema bancario les exige mayores requisitos que no pueden cumplir, estos

créditos son invertidos a corto plazo principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor porcentaje para la adquisición de activo. De estos resultados se pudo determinar que tienen similitud con los resultados encontrados por Echevarría (2013) quien en su estudio realizado en México determino que las empresas han tenido dificultad para obtener recursos del sector bancario el cual el sistema no bancario se convirtió en el financiamiento alternativo como una solución rápida a sus problemas de liquidez; siendo estos créditos obtenidos a corto plazo; pero este tipo de financiamiento no permite el desarrollo y crecimiento de la microempresa. Todos estos antecedentes de investigaciones coincide con lo que dice la teoría, los problemas más importantes para el acceso al crédito del sector bancario son las garantías y requisitos muy muy exigentes que tienen como políticas de financiamiento para el otorgamiento de créditos financiero y del sector no bancario sus altas tasas de interés.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

De acuerdo a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al titular de la empresa Camal de pollos San Martín EIRL de Casma. Se determinó lo siguiente: la empresa se financió de instituciones bancarias, dicho financiamiento fue obtenido del banco de crédito del Perú (BCP), de los cuales fueron las que más facilidades les ofrecieron, fue adquirido a largo plazo y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, acondicionamiento de local y en

menor porcentaje en capital de trabajo, estos resultados obtenidos coincidieron con los encontrados por Centurión (2013), Sánchez (2013) y Gutiérrez (2013) quienes en sus investigaciones realizado en las diferentes ciudades del país, determinaron que las microempresas obtuvieron crédito del sector bancario, y fueron utilizados en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local, a su vez estas investigaciones coinciden con lo que establece la teoría, si se invierte en activos fijos y a largo plazo se garantiza el rendimiento (Vásquez, 2014).

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

- **Con respecto al financiamiento,** entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 si existe coincidencia. Esto se ha determinado que las MYPES del Perú y la Empresa del caso de investigación recurren al financiamiento de terceros y es descrito por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sector bancario y del sector no bancario formal, es beneficioso para las micros y pequeñas empresas.
- **Con respecto al sistema que recurren,** los resultados encontrados determinan que no hay coincidencia entre los objetivos específicos 1 y 2. Esto se debe que, las MYPES del Perú, los autores en su mayoría manifiestan que las MYPES acuden a entidades del sector no bancario y sólo un pequeño porcentaje al sector bancario.

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

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Con respecto al objetivo específico 1, las características principales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento es decir de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes, etc.) esto se ha determinado a que éstas instituciones les exigen menos requisitos, pero a su vez les cobran mayores tasas de interés. También se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas. Finalmente los autores revisados en la presente investigación describieron que el financiamiento recibido son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Con respecto al objetivo 2, se ha evidenciado que las características más importantes del financiamiento del crédito recibido por parte de las entidades financieras a la empresa Camal de pollos San Martín EIRL de Casma, 2016, son las siguientes: La empresa ha utilizado autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio. El cual el financiamiento de terceros es del sector bancario, como el banco de crédito del Perú (BCP), para ser más exacto; por lo cual ha pagado tasas de intereses más baja que la del sector no bancario. La empresa con el crédito recibido ha podido mejorar la utilidad de la empresa y como también poder brindar un mejor servicio a sus clientes. La empresa al contar con un establecimiento propio y tener una solvencia económica y financiera le ha valido para poder cumplir con las políticas de créditos que tiene el sector bancario y así poder obtener los créditos financieros. La empresa con el crédito financiero obtenido lo invirtió en compra de activos fijos, mejoramiento del local y menor porcentaje al capital de trabajo, financiado a largo plazo, eso le valió para poder cumplir con sus obligaciones sin correr muchos riesgos.

5.3.- Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto al objetivo 3, los resultados determinados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se concluyó que los elementos de comparación en mayoría coinciden, como lo es con respecto al financiamiento y al sistema que recurren; a excepción del sistema que recurren para solicitar un crédito financiero no coinciden,

esto se puede describir ya que de acuerdo a las investigaciones de autores han determinado que las MYPES en general obtienen sus créditos del sector no bancario, a corto plazo y lo destinan como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor cantidad para la compra de activos fijos; y la empresa del caso adquiere su crédito financiamiento del sector bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activos fijos, mejoramiento de local y en menor cantidad como capital de trabajo.

5.4 Conclusión general:

Finalmente, se concluye que las MYPES en mayor cantidad recurren al sistema no bancario porque estas entidades no le exigen muchos requisitos, estos créditos son otorgados a corto plazo y con tasa de intereses muy altas; el cual nos les permite a los microempresarios poder invertirlo en compra de activos fijos, solamente como capital de trabajo. Muy pocas MYPES reciben sus créditos financieros del sistema bancario ya que estas entidades tienen sus políticas de créditos como la formalización, garantías, etc. que la mayoría de las MYPES no pueden cumplir. Como aporte a esta investigación podemos mencionar que se debería dar asesoramiento por parte de las entidades bancarias a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario. La formalidad en un micro y pequeño empresario y su competitividad, pueden conseguir un efecto placentero en la sociedad, no solo porque se aumentaría la base tributaria del país sino porque se conseguiría optimizar la calidad de vida de muchos ciudadanos que están

subempleados o no poseen beneficios sociales. Además de poder acceder a las entidades bancarias cumpliendo las exigencias necesarias para acceder a un crédito a largo plazo con una tasa de interés razonable permitiendo invertir en activos fijos enfocándose en el desarrollo de su empresa.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias Bibliográficas:

Alarcón, A. (2014). Teoría sobre la estructura financiera en empresas mixtas hoteleras. Recuperado de:

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

Aguilar, G. (2013). El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, un análisis de la demanda de créditos. Recuperado de: <http://www.scribd.com/doc/28580450/El-financiamiento-delasmicro-y-pequenas-empresas-en-puno-Un-analisis-empirico-de-lademanda-decreditos>.

Gutiérrez, I. (2013). “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.

Bazán, J. (2013). La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos42/credito-MYPESindustriales/credito-MYPES-industriales.shtml>

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

- Cruz, M. (2013). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES de sector servicios rubro restaurant del centro de Trujillo, 2012. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamiento-y-Rentabilidad-De/49875426.html>.
- Echevarría (2013). Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas. Recuperado de <http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.htm>.
- Centurión (2013). El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.
- Gamarra, H. (2012). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, periodo 2009 - 2010. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.
- Gutiérrez & Sánchez (2014). Fuentes de financiación en la empresa. Recuperado de http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400.
- Hilario, R. (2012). Una mirada a las políticas a favor de las MYPES en América Latina. Recuperado de: <http://www.comercio.com>.
- Kong, J. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf.
- Lavan, A. (2013) Teoría de la empresa. Recuperado de <http://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>.

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

Olano, D. (2012) Las MYPE y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento. Recuperado de:

<http://www.buenastareas.com/ensayos/pymes/42139971.html>.

Osorio S. (2013). Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las Mype's del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010 -2011. (Tesis para optar el título de Licenciada en administración), Chimbote, Perú.

Paredes, G., & Zamora, K. (2014) El impacto de las microfinanzas en el desarrollo de las mypes de servicios alimenticios en el pueblo joven José Olaya: caso restaurante “el cerrito norteño” de la ciudad de Chiclayo 2008. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.

Pavón, L. (2012). Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009). Recuperado de <http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lc13238e.pdf>.

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

Linares, J. & Ruiz, N. (2007). Modelo de gestión empresarial para la optimización del desarrollo económico y financiero de las microempresas comerciales en el distrito de Chiclayo-2007. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.

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

Romero, L. (2014). “El financiamiento de las MYPES, Piura – 2012”. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/rev/tecsistecat/n16/sector-servicios.html>.

Saavedra & León (2013). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. Recuperado de:

<file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/497-1397-1-SM.pdf>.

Sagástegui, M. (2012). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Recuperado de:

[https://www.google.com.pe/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-](https://www.google.com.pe/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=Caracterizaci%C3%B3n+del+financiamiento%2C+la+capacitaci%C3%B3n+y+la+rentabilidad+de+las+MYPES+del+sector+servicio+-+rubro+poller%C3%ADas+del+casco+urbano+de+la+ciudad+de+Chimbo+te%2C+periodo+2008+%E2%80%93+2009.+%5B)

[8#q=Caracterizaci%C3%B3n+del+financiamiento%2C+la+capacitaci%C3%B3n+y+la+rentabilidad+de+las+MYPES+del+sector+servicio+-+rubro+poller%C3%ADas+del+casco+urbano+de+la+ciudad+de+Chimbo+te%2C+periodo+2008+%E2%80%93+2009.+%5B](https://www.google.com.pe/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=Caracterizaci%C3%B3n+del+financiamiento%2C+la+capacitaci%C3%B3n+y+la+rentabilidad+de+las+MYPES+del+sector+servicio+-+rubro+poller%C3%ADas+del+casco+urbano+de+la+ciudad+de+Chimbo+te%2C+periodo+2008+%E2%80%93+2009.+%5B)

Sánchez D. (2013) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cevichería...del distrito de Independencia – Huaraz, 2011. Recuperado de

<http://www.share-pdf.com/.../Tesis-IV-Cevicheria%20capacitacion.htm>

Sarmiento, R. (2013). La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004). Recuperado de <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.

SUNAT (2013) Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETOSUPREMO N° 007-2008-TR. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPES/normasLegales.html>.

- Vaca J. (2012), Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan, Valencia España 2012, Tesis Doctoral
- Vallejos Rojas, Celso & Loconi Cisneros Diana. Participación de los intermediarios financieros en el desarrollo de las MYPES comerciales en la ciudad de Chiclayo, 2006. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.
- Vargas Zelada, Grizel & Troskey, José (2014). Propuesta de un modelo de gestión crediticia para reducir la morosidad en el producto CREDIPYME y mejorar la rentabilidad de la EDPYME Solidaridad SAC de la ciudad de Chiclayo – 2007. Informe final de tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Realizado en la Universidad Señor de Sipán de la Ciudad de Chiclayo – Perú.
- Vásquez, F. (2014). Informe prototipo del área de finanzas. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/03/162855/16285520150119101029.pdf>.
- Vásquez & León (2012). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.
- Veleccela, N. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para MYPES. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>.
- Zevallos & Leyva (2011). Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo. Recuperado de [file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20(1).pdf).

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia lógica

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	hipótesis
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Camal de Pollos San Martin EIRL – Casma, 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Camal de Pollos San Martin EIRL - Casma, 2016?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Camal de Pollos San Martin EIRL - Casma, 2016?</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Camal de Pollos San Martin EIRL - Casma, 2016. 5. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Camal de Pollos San Martin EIRL - Casma, 2016. 	<p>No se aplica</p>

6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.

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

1a Ficha bibliográfica

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

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

- c) Pago a proveedores.
- d) Mejoramiento y/o ampliación de local.
- e) Otros

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

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

Chimbote, Junio del 2016.