



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
“DISTRIBUIDORA TANY E.I.R.L.” CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTOR:

BACH. ANGEL DAVID ZUMARAN GARCIA

ASESORA:

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

CHIMBOTE – PERÚ

2018



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
“DISTRIBUIDORA TANY E.I.R.L.” CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTOR:

BACH. ANGEL DAVID ZUMARAN GARCIA

ASESORA:

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

MIEMBRO

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

ASESORA

AGRADECIMIENTO

Le doy gracias a Dios mi señor y creador, por su inmenso amor, por su infinita bondad, por estar siempre conmigo, darme las fuerzas para vivir el día a día con optimismo y así mismo velar por mí en cada paso que doy.

Agradezco a mi asesora de tesis la MGTR. Juana Maribel Manrique Placido por la orientación que me brindo para la realización de mi tesis.

DEDICATORIA

El presente informe de investigación se lo dedico a mi Papa que día a día vela por mi bienestar, a mi mama que vela por mí desde el cielo y a mis hermanos que tanto amo y que siempre estuvieron ahí para apoyarme incondicionalmente en mi meta

A mi alma mater la Universidad católica los Ángeles de Chimbote por haberme abierto las puertas hacia un mundo de aprendizaje continuo, y a los docentes que con sus enseñanzas guiaron mi formación como alumno y futuro profesional.

RESÚMEN

La investigación tuvo como objetivo general, Determinar la caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” Chimbote, 2016. Para dar a conocer este objetivo general la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. Luego de aplicar los instrumentos se obtuvieron los siguientes resultados: La mayoría de los autores coinciden que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio es obtenida mediante entidades bancarias, estas se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local comercial. Del mismo modo se encontró que la empresa Distribuidora Tany E.I.R.L. funciona a través del financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y para la compra de activo fijo. Por lo tanto se concluye que el financiamiento de terceros en las micro y pequeñas empresas son el motor principal para el desarrollo de sus actividades.

Palabra clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

ABSTRACT

The general objective of the research was to determine the characterization of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru: case of the company "Distribuidora Tany EIRL" Chimbote, 2016. To make this general objective known, the research was descriptive, bibliographic, documentary and of case; For the collection of the information, the bibliographic records and the questionnaire of questions were used as instruments, and the bibliographic review and the interview were used as techniques. After applying the instruments, the following results were obtained: Most authors agree that the financing of micro and small companies in the commerce sector is obtained through banking entities; these are acquired in the short term, in addition to being used as working capital and improvement of the commercial premises. In the same way it was found that the company Distribuidora Tany E.I.R.L. it works through the financing of banking entities, the same that is granted in the long term and used as working capital and improvement and / or expansion of the premises. Therefore, it is concluded that the financing of third parties in the micro and small companies are the main driving force for the development of their activities.

Keyword: Financing, micro and small companies, trade sector.

CONTENIDO

CARÁTULA	Pág. i
CONTRACARÁTULA	Pág. ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	Pág. iii
AGRADECIMIENTO	Pág. iv
DEDICATORIA	Pág. v
RESÚMEN	Pág. vi
ABSTRACT	Pág. vii
CONTENIDO (Índice)	Pág. viii
I. INTRODUCCIÓN	Pág. 11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	Pág. 15
2.1 Antecedentes	Pág. 15
2.1.1 Internacionales	Pág. 15
2.1.2 Nacionales	Pág. 17
2.1.3 Regionales	Pág. 20
2.1.4 Locales	Pág. 23
2.2 Bases teóricas de la investigación	Pág. 27
2.2.1 Teoría de Financiamiento	Pág. 27
2.2.2 Teoría de las empresas	Pág. 41
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas	Pág. 44
2.2.4 Teoría de los sectores productivos	Pág. 51
2.2.5 Teoría del sector comercio	Pág. 54
2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio	pág. 55
2.3 Marco Conceptual de la investigación	Pág. 56
2.3.1 Definiciones del Financiamiento	Pág. 56
2.3.2 Definiciones de las empresas	Pág. 58
2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas	Pág. 59
2.3.4 Definiciones de los sectores productivos	Pág. 60

2.3.5	Definiciones del sector comercio.....	Pág. 60
III.	HIPOTESIS.....	Pág.60
IV.	METODOLOGÍA.....	Pág. 61
4.1	Diseño de la investigación.....	Pág. 61
4.2	Población y muestra.....	Pág. 61
4.2.1	Población.....	Pág. 61
4.2.2	Muestra.....	Pág. 61
4.3	Definición y operacionalización de variables.....	Pág. 62
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	Pág. 63
4.4.1	Técnicas.....	Pág. 63
4.4.2	Instrumentos.....	Pág. 63
4.5	Plan de análisis.....	Pág. 63
4.6	Matriz de consistencia.....	Pág. 65
4.7	Principios éticos.....	Pág. 65
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	Pág. 66
5.1	Resultados.....	Pág. 66
5.1.1	Respecto al Objetivo Específico 1.....	Pág. 66
5.1.2	Respecto al Objetivo Específico 2.....	Pág. 69
5.1.3	Respecto al Objetivo Específico 3.....	Pág. 70
5.2	Análisis de Resultados.....	Pág. 73
5.2.1	Respecto al Objetivo Específico 1.....	Pág. 73
5.2.2	Respecto al Objetivo Específico 2.....	Pág. 74
5.2.3	Respecto al Objetivo Específico 3.....	Pág. 74
VI.	CONCLUSIONES.....	Pág. 77
6.1	Respecto al Objetivo Específico 1.....	Pág. 77

6.2	Respecto al Objetivo Específico 2.....	Pág. 77
6.3	Respecto al Objetivo Específico 3.....	Pág. 78
6.4	Conclusión general.....	Pág. 78
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	Pág. 79
7.1	Referencias Bibliográficas.....	Pág. 79
7.2	Anexos.....	Pág. 86
7.2.1.	Matriz de Consistencia.....	Pág. 86
7.2.2.	Tasas e Ingreso.....	Pág. 88
7.2.3.	Modelo de Ficha Bibliográfica.....	Pág. 90
7.2.4.	Cronograma.....	Pág. 90
7.2.5.	Presupuesto.....	Pág. 91
7.2.6.	Financiamiento.....	Pág. 92
7.2.7.	Modelo de Encuesta.....	Pág. 92

I. Introducción

En el mundo las micro y pequeñas empresas son las entidades que aportan más fuentes de empleo a los pobladores de los países, estas empresas son formadas por personas emprendedoras o familias que buscan hacer negocio, son las impulsoras de estas economías, estas tienen un aporte significativo para su sistema económico se podría decir que las MYPE tienen ciertos privilegios y beneficios por ser como son, el estado impulsa la creación de más MYPE (**Velasco, 2010**).

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a la micro y pequeña empresas como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2% de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación de estas pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países (**Flores, 2004**).

Las pequeñas y medianas empresas constituyen el elemento principal de la economía europea, tanto por el número existente de estas que como por su capacidad de crear empleo y riqueza. La Unión Europea ha establecido un eje estratégico fundamental en la cual las políticas de desarrollo y promoción son el factor principal; el acceso al financiamiento resulta fundamental a la hora de poner

en camino y expandir una empresa para lo cual la UE proporciona fondos a pequeñas empresas mediante diferentes vías como subvenciones, préstamos y, en algunos casos, garantías. Existen, aproximadamente, 23 millones pymes que representan el 99% del total de las empresas existentes en la UE **(Jiménez, 2009)**.

En América Latina y el Caribe, las micro y pequeñas empresas son los motores principales del crecimiento económico, por ello, es de preocupación de los gobiernos de turno, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas; estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial **(Bernilla, 2006)**.

También en América Latina y el Caribe las micro y pequeñas empresas no tienen la capacidad de crecer y desarrollar todo su potencial debido a la falta de financiamiento adecuado. Existe un cuello de botella crítico, como la falta de acceso al financiamiento que afecta especialmente a las microempresas. Lo cual ha generado que casi el 65% de las MYPE de la región tengan restringido el acceso a préstamos o líneas de crédito **(Fondo de Financiamiento de Microcrédito para las MYPE, 2011)**.

En el Perú las micro y pequeñas empresas afrontan muchos obstáculos para acceder al financiamiento, entre ellas tenemos las altas tasas de interés que se encuentran en un rango del 25% al 31.07 % anual a diferencia de la gran empresa que obtiene el crédito al 5.9% anual, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos y la falta de

información para llegar a esté; dadas estas dificultades, nuestros micro y pequeños empresarios tienen que recurrir a prestamistas (usureros) y a otros mercados del sistema no formal (**Zambrano, 2010**).

En Ancash Actualmente las micro y pequeñas empresas presenta una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de las MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes en la mayoría de casos es porque los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial (**MYPERU, 2006**).

En Chimbote donde hemos desarrollado nuestro estudio existen varios establecimientos de negocios conocidas como micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio, pero sin embargo se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, y si es así, cuanto de interés pagan por dicho crédito y mediante qué sistema financiero obtuvieron dicho crédito.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” de Chimbote, 2016?** Para dar respuesta a este enunciado, se ha establecido el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del**

sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” de Chimbote, 2016. Y para poder conseguir este objetivo, planteamos los siguientes objetivos específicos:

- 1.- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú, 2016.
- 2.- Describir las característica del financiamiento de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.
- 3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” Chimbote, 2016.

Finalmente la presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer a nivel descriptivo las características que influyen en el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, de Chimbote; así mismo nos mostrara de manera general y especifica las características del sector mencionado, así como la relación del financiamiento en beneficio de la micro y pequeña empresa.

Asimismo, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más acabadas de cómo opera el financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio a estudiar y la importancia que esta tiene para la operatividad de las mismas dentro del mercado local.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque servirá para realizar la tesis y a su vez me permitirá titularme y dar un aporte científico a la universidad.

II. Revisión de Literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales.

Los antecedentes internacionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en cualquier parte del mundo menos en el Perú sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Rocha (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia”, realizado en la ciudad de Valledupar - Colombia. Llegó a los siguientes resultados: Las PYMES panaderas de Valledupar Colombia se caracterizan por: Utilizar como fuentes principales de financiamiento: Los ahorros personales, préstamos con bancos, créditos comerciales, préstamos con proveedores y préstamos de amigos y parientes (todos en corto plazo); son negocios familiares; almacenan materia prima buscando algunas veces contrarrestar un aumento desproporcionado en estas materias primas y para obtener una mejor producción de panes.

Cano (2016) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES. Universidad de Cuenca, Ecuador, con la finalidad de dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, llegó a los siguientes resultados: que no existe una

oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, porque consideran que los procesos para ello son tediosos.

Ferraro y Goldstein (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina” tuvo como objetivo identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las pymes impulsadas en países de América Latina como (Brasil, Argentina, Chile, El Salvador, México y Colombia) observando sus similitudes y diferencias, junto con destacar las experiencias exitosas con el fin de obtener aprendizajes, logrando identificar varios aspectos que se tornan en la cuestión de estudio, como el problema de acceso al crédito para la PYMES, así como las dificultades de la PYMES para acceder al crédito,

donde llegaron a conclusiones como: la existencia de un estatuto para las PYMES y la unificación de los criterios de clasificación de empresas constituyen elementos imprescindibles para mejorar la capacidad de las instituciones pertinentes para canalizar los recursos del mercado y desarrollar nuevos productos.

2.1.2 Antecedentes Nacionales.

Los antecedentes nacionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en el Perú menos en la región de Ancash y localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación

Tacas (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa. Cuyo objetivo fue describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE para lo cual se aplicó la técnica de la encuesta a un grupo de 5 MYPE las cuales constaban de 25 preguntas obteniéndose los siguientes resultados:

Respecto al financiamiento: El 100% de los empresarios encuestados manifestaron que recibieron financiamiento de entidades bancarias y usureros, así mismo el 50% que recibió créditos en los años 2009 y 2010 lo invirtieron en mejoramiento y ampliación de local. **Respecto a la capacitación:** Los empresarios encuestados manifestaron que: el 67% de

su personal sí recibió capacitación; mientras el 100% de los representantes legales dijeron que la capacitación es una inversión.

Respecto a la rentabilidad: El 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 100% manifestó que la rentabilidad de sus empresas no mejoró en los dos últimos años. Se concluye que el financiamiento no es una herramienta a la que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas capacitadas y que tengan garantías pueden acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento en pro de la búsqueda de rentabilidad.

Gaona (2013) en su trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías de la ciudad de Paita, cuyo objetivo general es describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el rubro librerías de la ciudad de Paita, para la realización se escogió una muestra de 6 MYPE de una población de 12 empresas del sector comercio del rubro librerías de la ciudad de Paita; a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron:

Respecto al financiamiento: El 100% de los administradores dijeron que el tipo de financiamiento para el capital de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro librerías es a través de entidades financieras, habiendo recibido el crédito solicitado, el cual contribuyó a solucionar sus problemas de liquidez. **Respecto a la capacitación:** El 66.67% de la capacitación de los trabajadores es por cuenta de la empresa y el 33.33% es por cuenta del mismo trabajador. Asimismo El 50% del personal de las MYPE participaron en un curso de capacitación y el 100% de los empresarios encuestados dicen que la capacitación sí mejora el rendimiento de sus trabajadores y la competitividad. **Respecto a la rentabilidad empresarial:** El 66.66% de los empresarios dice que la rentabilidad obtenida en su empresa ha incrementado sus activos y que las políticas de las transacciones de las entidades financieras si está motivando el incremento de rentabilidad de sus MYPE. De manera general se concluye que a las MYPE se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las MYPE en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas.

Tello (2014) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo, cuyo

objetivo general fue: Determinar el grado de financiamiento en el capital de trabajo de la micro y pequeña empresas comerciales del distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, se obtuvo los siguientes resultados: El 60% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito y el otro 40% no lo han hecho, y que de los que solicitaron crédito, el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% a las no bancarias. Los obstáculos para acceder al financiamiento de las MYPE desde el punto de vista de la demanda se encuentra en el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, la petición de excesivas garantías y los plazos muy cortos. Finalmente se concluye que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeña empresa del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo, siendo las Entidades no bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan con mejores política de financiamiento, créditos a las MYPE.

2.1.3 Antecedentes Regionales.

Los antecedentes regionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en la región menos en la localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación

Robles (2016) en su trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016. Cuyo objetivo fue describir el financiamiento de las MYPE, para lo cual utilizo la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario. Luego de aplicados los instrumentos señalados se arribó a los siguientes resultados: la mayoría de referencias bibliográficas señalan que las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016 provienen del sector no bancario. Asimismo se pudo determinar en el estudio de caso, si tuvo acceso al crédito para de ese modo financiarse y poder crecer como empresa. Además, se puede inferir que tanto a nivel nacional como en la ciudad de Casma, el financiamiento de esta empresa en específico no es tan sólido, afectando la gestión. Finalmente se concluye que no se ha encontrado evidencia empírica (estudios de investigación) que determinan la influencia (relación) del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J.BLANCO S.A.C de Casma 2016.

Loyaga (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de

las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro mueblerías de la provincia de santa. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las principales características de las mueblerías de la provincia del santa, para lo cual escogió una muestra poblacional de 15 micro; a quienes se les aplicó un cuestionario de 31 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** a) El 87% recibe financiamiento de terceros. b) El 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias. c) El 86% y 93% le otorgaron créditos a largo plazo en el 2010 y 2011 respectivamente. e) El 87% invirtió su crédito financiero obtenido en capital de trabajo, el 7% en mejoramiento y/o ampliación de local. **Respecto a la capacitación:** a) El 73% de los gerentes y/o administradores de las MYPE en estudio, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos. b) El 67% de los representantes no recibió ninguna capacitación en los dos últimos años. c) El 93% (14) del personal de las MYPE encuestadas no recibieron ningún tipo de capacitación a su personal. d) El 87% de los encuestados refiere que la capacitación No es una inversión y el 13% refiere que la capacitación si es una inversión. **Respecto a la rentabilidad empresarial:** a) El 100% de los encuestados refieren que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa. b) El 87% de los encuestados refiere que la capacitación no mejora la rentabilidad de su empresa y el 13% refiere que si la mejora c) El 60% de los encuestados refiere que la rentabilidad de su empresa no mejoro en

los últimos dos años y el 40% refiere que la rentabilidad si ha mejorado en los últimos dos años.

Lujan (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro-Compra/Venta de Textilería del Distrito de Chimbote, 2010-2011, sostiene que: **1.** Poco menos de dos tercios de las micro y pequeñas empresas estudiadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. **2.** Para la mayoría de las MYPE estudiadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. **3.** Para la mayoría de las MYPE que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo. **4.** Cerca de dos tercios de las MYPE estudiadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y poco más de un tercio, los utilizaron en el mejoramiento de sus locales y en la compra de activos fijos.

2.1.4 Antecedentes Locales.

Los antecedentes locales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en nuestra localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación

Orellana (2017) en su trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del

sector comercio del Perú: Caso empresa “Gómez Exportadores e Importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017, cuyo objetivo general es determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Gómez Exportadores e Importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017, cuya actividad económica es la venta al por mayor de equipos, partes y piezas electrónicos y de telecomunicaciones. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Para llevar a cabo mi investigación se tomó como caso a la Empresa GÓMEZ EXPORTADORES E IMPORTADORES S.A.C. de la ciudad de Chimbote, aplicando un cuestionario al gerente el sr. Gilberto Gómez Gamarra, utilizando la técnica del cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Se encuentra en el sector con 06 años, siendo una micro y pequeña empresa formal, el financiamiento otorgado ayudó a mejorar el desarrollo de la empresa, financia su actividad productiva con financiamiento de terceros y utilizado para capital de trabajo (mercaderías), el préstamo fue adquirido por una entidad bancaria y que la micro y pequeña empresa se formó para obtener ganancias.

Morales (2014) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones Mary de Chimbote,

2014. Cuyo objetivo general es determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones Mary de Chimbote, 2014. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, y de caso. La información se recabó mediante la revisión bibliográfica, documental y de caso aplicándosele a este último un cuestionario de preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta al dueño de la empresa escogida; obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** La mayoría de las MYPE tienen un promedio de 3 años en el mercado, por lo que son empresas viables y han sido creadas para obtener ganancias, cuentan con un promedio de 3 trabajadores. Finalmente concluye que la mayoría de micro y pequeñas empresas si tienen financiamiento de terceros y estas son en las entidades no bancarias; algunos recurrieron a usureros informales y otros se autofinanciaron porque los intereses son altos, a corto plazo, muchos trámites, y exigen garantías o presentar un avalista, el financiamiento recibido lo invierten en capital de trabajo, porque el financiamiento otorgado es a corto plazo. Además, no reciben ningún tipo de asesoramiento de un profesional y desconocen de las instituciones de apoyo del gobierno como el COFIDE y FOGAPI.

López (2013) en su trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artículos de ferretería y de

electricidad del distrito de Chimbote - mercado ferrocarril, cuyo objetivo general es describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro artículos de ferretería y electricidad en el distrito de Chimbote, para la realización se escogió una muestra de 28 MYPE de una población de 280 empresas del sector comercio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 39 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al Financiamiento:** Del 100% de las MYPE encuestadas, el 64% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio, siendo el 83% del sistema bancario, en el año 2011 el 66% indicaron que solicitaron crédito 2 veces en el año 2011, siendo el 33% atendidas en el Banco de Crédito, el 78% indicaron que recibieron el crédito que solicitaron y el 83% lo invirtieron en capital de trabajo. **Respecto a la Capacitación:** Del 100% de las MYPE encuestadas el 82% no recibieron capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 82% no ha recibido ningún curso en los dos últimos años, respondiendo el 87% que la capacitación como empresario sí es una inversión. **Respecto a la Rentabilidad:** El 64% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 100% de las MYPE encuestadas manifestaron que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial, y el 75% afirma que la rentabilidad de su empresa sí mejoró en los 2 últimos años.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento.

2.2.1.1 *Teorías de las empresas*

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.

Marshall (1890) señala que el tema del financiamiento, vinculado a conceptos como la tasa de interés y el nivel general de liquidez, ha sido una de las cuestiones básicas abordadas por la Economía. Con un criterio clásico también tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia: "Luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel tal de equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado, a dicho tipo de interés, sea igual a la oferta total de capital que haya en el mismo tiempo.

Modigliani & Miller (1958) Afirman que la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia

de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

Trujillo (2010) Señala que en la actualidad las organizaciones en general tienen un obstáculo que en ocasiones puede ser nefasto para su consolidación y mantenimiento en el mercado, esta barrera es la financiación de sus actividades de operación. La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competitivo como en el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital.

2.2.1.2 Otros aspectos del financiamiento.

2.2.1.2.1 Fuentes del financiamiento.

Hernández (2002) plantea que las fuentes del financiamiento son cualquiera de los medios por los cuales las personas naturales o

jurídicas se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo.

Lerma, Martín, Castro & otros (2007) dicen que para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas.

- **Fuentes internas:** Son originadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus actividades, entre éstas están:
 - a) **Aportes de los Socios:** Esta se refiere a las aportes que realizan los socios, al momento de constituir legalmente la empresa (capital social) o a través de futuras aportaciones con la intención de aumentar la misma.
 - b) **Utilidades Reinvertidas:** Es una fuente de financiación común, en las empresas nuevas en la que los socios acuerdan no repartirán dividendos en los primeros años, con el fin de invertirlos en la empresa mediante adquisiciones o construcciones que desean realizar.
 - c) **Depreciaciones y Amortizaciones:** Son operaciones en las cuales con el paso del tiempo, las empresas recuperan el costo invertido, porque las provisiones son aplicados a

los gastos, disminuyendo las utilidades, por lo consecuente, no se genera la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

d) **Incrementos de Pasivos Acumulados:** Son los originados en la empresa.

e) **Venta de Activos:** Son la venta de terrenos, edificios o maquinaria que no utiliza la empresa, esta se realiza con el fin de tener recursos para cubrir las necesidades financieras de la misma.

- **Fuentes externas:** Son aquellas que se obtiene mediante terceras personas, entre ellas están:

a) **Proveedoras:** Estas fuentes son muy comunes. Se origina a través la compra de bienes y servicios que la empresa requiere para sus actividades a corto y largo plazo. El crédito se origina en función a la demanda del bien o servicio que se requiere. Esta fuente financiera se debe manejar con suma precaución con el fin de determinar los costos reales teniendo en mente los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones.

b) **Créditos Bancarios:** Estas son las operaciones crediticias más populares, las mismas son ofrecidas por las instituciones bancarias siendo de corto o largo plazo. El financiamiento en el Perú se encuentra disponible para

las empresas privadas, dichas operaciones son utilizados con pagarés bancarios con plazos de 60, 90 ó 120 días de vencimiento, en algunos casos dichas fechas pueden ser prorrogados.

Los créditos de corto y largo plazo se encuentran disponibles en el mercado financiero. La SBS, que supervisa el nivel de créditos extendidos por los bancos.

Las tasas de interés que establecen los bancos y las instituciones financieras no pueden exceder de la tasa máxima establecida por el BCR. Las mismas pueden variar en proporción de estas.

2.2.1.2.2 Sistemas del financiamiento.

Parodi (2013) Señala que un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones.

En el caso peruano, el mercado de intermediación financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), organismo autónomo; el mercado financiero lo está por la

Superintendencia del Mercado de Valores (antes, Conasev), organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

Los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos (agentes deficitarios) o buscar alguna alternativa de inversión (agentes superavitarios). El sistema financiero conecta a ambos. Toma fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios.

A. **Sistema bancario**

Comprende a todas las instituciones bancarias que operan en el Perú. Está integrado por el banco Central de Reserva, el banco de la nación y la banca comercial y de Ahorros. A continuación, examinaremos cada una de éstas instituciones.

- **Banco Central De Reserva del Perú (BCRP):** Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.
- **Banco de La Nación:** Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.
- **Banca comercial:** Instituciones financieras 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 cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

- **Las Sucursales de los bancos del exterior:** Son las entidades que gozan de los mismos derechos y están sujetos a las mismas obligaciones que las empresas nacionales de igual naturaleza.

B. Sistema no bancario

Comprende a las instituciones financieras que participan en la captación y canalización de recursos. En el Perú se incluye a las Compañías de seguros, empresas financieras, Cooperativas de ahorro y crédito y la Corporación Financiera de Desarrollo, Cajas Municipales de ahorro y crédito y Cajas Rurales de ahorro y crédito.

- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios, estas instituciones destacan porque

captan recursos del público con el fin de realizar operaciones de financiamiento, dando preferencia a las pequeñas y microempresas. Solicitando usualmente garantías prendarias que deben representar por lo menos tres veces el importe del préstamo.

- **Cajas rurales de ahorro y crédito:** Las CMAC fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas. Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes
- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Microfinancieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas. Su especialidad consiste en otorgar

financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente el autoevalúo de propiedades.

- **Cooperativas de ahorro y crédito:** Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.
- **Empresa de factoring:** Su especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y, en general, cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

2.2.1.2.3 Costos del financiamiento.

Vásquez (2013) Señala que los costos financieros son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para su desenvolvimiento y funcionamiento operativo. El costo financiero es un esfuerzo, consumo de factores para alcanzar un resultado, un producto.

EJEMPLOS:

- Intereses pagados por préstamos.
- Comisiones y otros gastos bancarios.
- Impuestos derivados de las transacciones financieras.

2.2.1.2.4 Plazos del Financiamiento.

a) **El Financiamiento a corto plazo:**

Desde el punto de vista del empresariado, la forma más habitual de financiarse es a través de fuentes de financiamiento a corto plazo para su empresa. Esto se debe a que normalmente la empresa dispone de una suma limitada de recursos financieros para realizar sus operaciones y cubrirlas dentro del plazo de un año. Es por ello que generalmente buscan lograr este tipo de financiamiento.

Está conformado por:

- **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- **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.

b) El Financiamiento a largo plazo

Las empresas no siempre piensan en producir un mismo producto y mantener la porción de mercado que este les otorga y por ello debe Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas colocar nuevos productos en nuevos mercados o el mismo producto en un mercado nuevo, esto depende de la estrategia genérica que implemente. Por lo tanto, la empresa debe tomar deuda a largo plazo. Esta forma de financiamiento generalmente es utilizada para poder realizar inversiones de gran envergadura, para lograr el objetivo y así poder pagar los saldos de esta nueva deuda contraída con las ganancias que genere este nuevo proyecto. En este punto, hay que destacar que toda deuda a largo plazo, es aquella que se debe esperar más de un año para poder cancelarla.

Está conformado por:

- **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Es por ello que, en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- **Entidades financieras:** este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las

poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

2.2.1.2.5 Facilidades del financiamiento.

Aguilar (2014) Señala que las facilidades del financiamiento de las micro y pequeñas empresas se basa en el respaldo financiero que es una de las columnas que soportan el desenvolvimiento y desarrollo de las unidades empresariales de cualquier tamaño, tal como se plantea los recursos financieros, abren las posibilidades de supervivencia y expansión, no siendo ajenas las micro y pequeñas empresas, que con aporte de capital propio o aquel provisto por una entidad financiera ha de contribuir al cumplimiento de los objetivos organizacionales que todo propietario persigue y que se resume en el incremento del valor de la unidad empresarial.

Los mayores obstáculos para los intermediarios financieros que orientan su actividad de intermediación hacia las micro y pequeñas empresas se traducen en altos costos de transacción de pequeñas operaciones, la falta de transparencia contable, el costo de obtención de la información adecuada como resultado de información asimétrica, la percepción de alto riesgo debido a la alta variabilidad de su flujo de caja, la falta de garantías suficientes..

Las características de los créditos a micro y pequeñas empresas son muy desfavorables, con tasas elevadas, plazos cortos, exigencias de garantías y tramites demasiado engorrosos.

2.2.1.2.6 Usos del financiamiento.

Calderón (S/F) señala que quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir las utilidades.

Para todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales.

El financiamiento puede ser para capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero o de caja. O para activos fijos, que son activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada.

Antes de buscar un financiamiento, es necesario realizar una proyección real del negocio, esto para determinar en primer lugar el objetivo de la inversión y plantear distintos escenarios de pago para evitar deudas y darle el destino ideal al capital.

Ventajas del crédito para empresas:

- Estabiliza el flujo de efectivo de las empresas: Recibe recursos cuando tienen faltantes y se regresan con un costo (tasa de interés) cuando cumplen su ciclo financiero.
- Herramienta de negociación de la empresa con sus clientes y proveedores: el crédito se constituye en un respaldo para negociar condiciones óptimas de volúmenes, precios y plazos.
- Financiar la ampliación y modernización de las empresas (activos fijos): Que por el costo que representa, no podría hacerlo con recursos propios, ya que tendrían que acumular efectivo por mucho tiempo.

2.2.2 Teorías de las empresas.

Para exponer 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

Pallares, Romero & Herrera (2005) señalan que a la empresa se la puede considerar como "un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado.

- **Teoría de la empresa de Coase**

Según **Coase (1937)**, en economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas:

Mercados de competencia perfecta: En un mercado muy competitivo en donde las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de oferta y demanda. Es por ello que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio; es decir, las empresas que operan en este tipo de mercado no pueden de manera individual modificar los precios, sólo aceptan los precios que se determinan en el mercado competitivo, por el libre juego de ofertantes (vendedores) y demandantes (compradores).

Mercados monopólicos: En una industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado; por lo tanto, es

la única empresa que vende en el mercado; en consecuencia, tiene la capacidad para fijar el precio y la cantidad que se oferta (vende) en el mercado. Generalmente, comparando un mercado de competencia perfecta versus un mercado monopolístico, en el mercado monopolístico siempre el precio será mayor que el precio de un mercado de competencia perfecta. Además, como en el mercado monopolístico hay una sola empresa que vende en el mercado, ello también afecta la calidad del producto o servicio que se vende en este mercado. Finalmente, también en este mercado hay pérdida de eficiencia social; es decir, en el mercado se vende y se compra menos y a un precio mayor, lo que a su vez genera menos empleo de los recursos productivos.

Mercados de competencia monopolística: Este mercado se caracteriza porque en el mercado (la industria) hay muchas empresas, pero que cada una de manera individual tiene un control limitado sobre una parte (sector) y cierto nivel de poder fijar el precio del bien o servicio que ofrece y vende, el cual dependerá del grado de diferenciación del bien o servicio que oferta y vende. El ejemplo clásico son los restaurantes que venden comidas en locales parecidos, lugares comunes, clientela parecida, etc. Cada uno de estos restaurantes tiene su propia clientela y sus propios precios, aunque la variación de precios no es muy significativa. El mercado de tiendas de ropa, también es otro ejemplo.

Mercados oligopólicos: Estos mercados se caracterizan porque están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en

cantidad o precio, dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos. En estos mercados se puede terminar en una guerra de precios. El ejemplo clásico son los bancos, las compañías de seguros, las AFP, etc.

2.2.2.1 Clasificaciones de las empresas.

- **Microempresa:** Ventas anuales: Hasta el monto máximo de 150 UIT
- **Pequeña empresa:** Es la que maneja escaso capital. Su contabilidad es sencilla, cubre una parte del mercado local o regional.

Ventas anuales: Superiores de 150 UIT hasta el monto máximo de 1700 UIT

- **Mediana empresa:** En este tipo de empresa puede observarse una mayor especialización de la producción o trabajo, la inversión y los rendimientos obtenidos ya son considerables, su información contable es amplia y su producto solamente llega al ámbito nacional.
- **Gran empresa:** Es la de mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos son de mayor cuantía. Su producto abarca el mercado internacional.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas.

Valdi (2015) nos dice que el surgimiento de las micro y pequeñas empresas se debe a dos factores: Por un lado, aquellas que se originan como empresas propiamente dichas, es decir, en las que se puede

distinguir correctamente una organización y una estructura, donde existe una gestión empresarial (propietario de la firma) y el trabajo remunerado. Por otro lado, están aquellas que tuvieron un origen familiar caracterizadas por una gestión a lo que solo le preocupó su supervivencia, sin prestar demasiada atención a temas tales como el costo de oportunidad del capital o la inversión que permita el crecimiento, aunque con algunas limitaciones en materia de equipamiento, organización, escala, capacitación, información, etc. Estas limitaciones afectan la productividad como la calidad de las mismas. Debido a que este sector de las MYPE apareció durante los 80 y 90, época de inestabilidad en el Perú. Creándose con la finalidad de supervivencia para muchos que en ese momento se encontraban desempleados.

Foschiatto & Stumpo (2006) señalan que las microempresas están localizadas en áreas tanto urbanas como rurales y se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores. Su nivel tecnológico generalmente es bajo, y la carencia de recursos no permite muchas inversiones ya que los micros empresarios no tienen acceso a recursos financieros porque el sistema bancario formal no los reconoce como sujetos económicos.

Pro Inversión (2007) nos dice que las micro y pequeñas empresas son pequeñas unidades de producción, comercio o prestación de servicios.

Representando en el Perú más del 99,3 % del empresariado nacional, generando en un 62% empleos ocupados.

Regalado (2006) afirma que las micro y pequeñas empresas son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local.

LA NUEVA LEY MYPE

La nueva Ley de la micro y pequeña empresa, aprobada por Decreto Legislativo N° 1086, constituye una norma integral que no sólo regula el aspecto laboral sino también los problemas administrativos, tributarios y de seguridad social que por más de 30 años se habían convertido en barreras burocráticas que impedían la formalización de este importante sector de la economía nacional.

Así lo sostiene un informe legal de la Cámara de Comercio de Lima, el cual concluye que esta novedosa legislación constituye la norma más importante expedida por el Gobierno en el marco de las facultades legislativas delegadas por el Congreso de la República mediante la Ley N° 29157

La norma, agrega, recoge la realidad de cada segmento empresarial, desde las empresas familiares, MYPE hasta las pequeñas empresas, las que ahora tienen su propia regulación de acuerdo a sus características y a su propia realidad.

Se destaca igualmente la aplicación permanente de esta ley, en tanto cumplan con los requisitos establecidos. “Este régimen especial no tendrá fecha de caducidad que contemplaba la Ley N° 28015, limitación que constituía una barrera para la formalización empresarial y laboral de los microempresarios”, sostiene.

Otro aspecto relevado es el mejor trato que ahora recibe el titular o dueño de la MYPE, a quien se le considera “trabajador que da trabajo” y, por cuyos servidores se les reconoce derechos laborales como el acceso a la seguridad social y a pensiones, con el aporte solidario del Estado del 50 por ciento de las aportaciones.

El régimen laboral de la MYPE ha sido ratificado por el TC, al reconocer que no se trata de un régimen discriminatorio ni desigual, sino que busca la formalización y la generación de empleo decente en este importante sector productivo.

a) Características de las micro, pequeñas y medianas empresas

Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT [S/.622, 500].
- Pequeña Empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT [S/.622, 500] y hasta el monto máximo de 1700 UIT [S/.7'055,000].
- Mediana Empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT [S/.7'055,000] y hasta el monto máximo de 2300 UIT [S/.9'545,000]”.

Dónde: Valor de la UIT para el Ejercicio 2018 es de S/4, 150.

b) Beneficios de las micro, pequeñas y medianas empresas

- Beneficios Tributarios

- Las Personas Naturales que se inscriban en el RUS sólo efectuaran el pago de una cuota de 20 soles cuyo importe incluye el pago de impuesto a la renta e IGV.
- La microempresa que se inscriban en el Régimen Especial de Renta (RER), sólo pagaran el 1.5 por ciento de sus ingresos netos mensuales.

- Las MYPE estarán exoneradas del pago de tasas a las Municipalidades por trámites tales como renovación, actualización de datos entre otros relacionados a la misma, excepto en el cambio de uso.
 - Sólo asumirán el 30 por ciento de los derechos de pago por trámites realizados ante el Ministerio de Trabajo.
- **Beneficios Laborales (Régimen Laboral Especial de las Microempresas)**

Para los Empleados:

- Tienen derecho a percibir una Remuneración Mínima Legal.
- Jornada Laboral de 8 horas.
- Tienen derecho a percibir remuneración por sobretiempo.
- Gozan de descanso semanal y en días feriados.
- Tienen derecho a 15 días de vacaciones.
- Tienen acceso al seguro de salud, tanto el asegurado como sus derechohabientes.
- El aportar a una Administradora Privada de Pensiones (AFP) o a la Oficina de Normalización Previsional (ONP), es opcional.
- Podrá suscribirse al Sistema de Pensiones Sociales (SPS) cuyo pago será asumido por el Estado en un 50 por ciento.

Para el Empleador:

- No hay obligación de realizar el pago por CTS.
 - Los trabajadores sólo gozan de 15 días de vacaciones.
 - No está obligada a pagar recarga del 35 por ciento por trabajo nocturno.
 - No realiza pago de gratificaciones por Fiestas Patrias o Navidad.
 - No hay obligación de pagar Asignación Familiar.
 - No hay pago de utilidades.
 - Tiene acceso al seguro de salud, tanto el asegurado como sus derechohabientes.
 - Podrá optar por el Sistema Integral de Salud (SIS) por el cual solo realizará el pago mensual de 15 Nuevos Soles, ya que será subsidiado por el estado y cuya cobertura es de 12,000 soles anuales por enfermedad.
 - El aportar a una Administradora Privada de Pensiones (AFP) o a la Oficina de Normalización Previsional (ONP), es opcional.
 - Podrá suscribirse al Sistema de Pensiones Sociales (SPS) cuyo pago será asumido por el Estado en un 50 por ciento.
- **Beneficios Financieros**

- Factoring, permitirá al microempresario, que realice sus operaciones de ventas al crédito, obtener efectivo inmediato a través de la venta de sus facturas.
- El Fondo de Garantía Empresarial (FOGEM) posibilita los créditos otorgados.
- El Programa Especial de Apoyo Financiero para la MYPE (PROPYME) canaliza recursos, para el otorgamiento de créditos directos, a través de las entidades financieras.
- Acceso a líneas de crédito en los principales bancos del país y cajas de ahorro y crédito.

2.2.4 Teorías de sectores productivos.

Huapaya (S/F) señala que los sectores productivos son los segmentos en los cuales se divide la actividad económica global del país. La actividad económica es el trabajo organizado que realiza la población con ideas de tomar los recursos naturales y convertirlos en riqueza.

SECTORES PRODUCTIVOS:

- **SECTOR PRIMARIO:** Este sector está conformado por aquellas actividades económicas extractivas de recursos naturales, es decir están incluidas las actividades cuya producción se obtiene directamente de la naturaleza encaminando, al hombre, a obtener directamente las materias primas para el consumo inmediato o como insumo para la producción de otros bienes. Este sector donde

predomina la industria de extracción caracteriza a los países dependientes con economías débiles o subdesarrolladas. Pertenecen a este sector: La pesca, la agricultura, la silvicultura, la caza, la ganadería, la minería.

- **SECTOR SECUNDARIO:** Este sector está conformado por aquellas actividades económicas de transformación de materias primas e insumos en bienes terminados, en este sector las actividades son más complejas y necesitan de trabajadores especializados o profesionales que trabajan de acuerdo a su especialidad. Este sector demanda grandes inversiones, maquinaria pesada, locales con infraestructura adecuada, etc. Los países que poseen esta clase de empresas son denominados industrializados o desarrollados. Pertenecen a este sector: la siderurgia, la textilera, la construcción.
- **SECTOR TERCIARIO:** Este sector está conformado por aquellas actividades económicas orientadas a la prestación de servicios que servirán en la producción o para satisfacer directamente las necesidades. La prestación de servicios se da tanto en los países desarrollados como en los subdesarrollados. Forman parte de este sector: el transporte, el comercio, las actividades profesionales

2.2.4.1 clasificaciones de los sectores productivos.

- **Sector Agropecuario:** Son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Son las empresas que proporcionan materia prima a otras industrias, por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, etc. Ejemplos: granjas avícolas, piscícolas, invernaderos, haciendas de producción agrícola, ganadería intensiva de bovinos, entre otras.
- **Sector Minero:** Son las que tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo. Ejemplos: empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales. En nuestra región encontramos la mina de mármol.
- **Sector Industrial:** Son las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados. Se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación. Ejemplos: fábricas de telas, fábricas de camisas, fábricas de muebles, fábricas de calzado, fábrica de pulpas, mermeladas y encurtidos.
- **Sector Comercio:** Son Empresas que se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados.

Ohlin (1933) señala que el comercio en el mundo consiste en un grupo de países que cumplen idénticos factores para producir

idénticas mercancías mediante el uso de idénticas funciones de producción. Estas funciones de producción tienen la propiedad de rendimientos constantes a escala. Estos supuestos son los necesarios (pero no suficientes) para obtener la igualación internacional de los precios de los factores.

- **Sector servicio:** Son las que buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Ejemplos: Servicios en salud, en educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios. Una empresa dedicada a la aviación, un centro de salud, una universidad, una funeraria, una odontología, entre otras.

2.2.5 Teoría del sector comercio.

El comercio existe desde hace muchos años, podemos decir, que cuando los españoles conquistaron América se inicia el comercio, que a pesar de no tener un conocimiento exacto efectuaban la compra y venta de productos, conocido como el trueque, el cual consistía en el intercambio de unos bienes con otros bienes utilizando como moneda la semilla de cacao.

La teoría tradicional del comercio hace hincapié en que las diferencias en la dotación de los factores inducen a los países a especializarse, y a exportar determinados bienes o servicios en los que tienen una ventaja comparativa. Este proceso permite una asignación más eficiente de los

recursos, lo que a su vez da lugar a un aumento del bienestar social mundial, es decir, los “beneficios del comercio”.

2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio.

Distribuidora Tany E.I.R.L Es una empresa dedicada a la venta al por al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco; se encuentra ubicado en Av. Pacifico Mza. I, Lote 11 Urb. Buenos Aires ANCASH - SANTA – NUEVO CHIMBOTE. Siendo conscientes de nuestra responsabilidad con la calidad de producto que ofrecemos, asumimos los siguientes compromisos:

- ✓ Garantizar el cumplimiento de la normatividad legal vigente, los requisitos explícitos e implícitos de nuestros clientes.
- ✓ Establecer canales de comunicación eficaces que propicien una interacción activa con los clientes para brindar mejores productos, conocer su nivel de satisfacción y alentar una mutua colaboración en el desarrollo de intereses comunes.
- ✓ Implementar, mantener y mejorar continuamente la eficacia de nuestro sistema de gestión de calidad.
- ✓ Mantener a nuestro equipo de trabajo concientizado, entrenado y calificado para cumplir con sus funciones y responsabilidades.
- ✓ Mantener a nuestro equipo de trabajo concientizado, entrenado y calificado para cumplir con sus funciones y responsabilidades.

Misión

Somos una empresa que participa en el desarrollo de la sociedad, mediante la venta de amentos, bebidas y tabaco comprometido en brindar la máxima satisfacción a nuestros clientes, brindando un excelente trato y servicio, para ello contamos con productos de alta calidad y un personal especializado para la venta y/o atención de nuestros clientes.

Visión

Ser en una empresa líder en el rubro de ventas de alimentos, bebidas y tabaco, que se distinga por el alto nivel de calidad de nuestros productos, que brinde una total satisfacción a nuestros clientes, generando oportunidades de desarrollo profesional y personal en cada uno de nuestros colaboradores.

Valores

- ✓ Compromiso a la excelencia, calidad del producto.
- ✓ Honestidad, responsabilidad y confianza.
- ✓ Ética, integridad y respeto.
- ✓ Trabajo en equipo.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición del financiamiento.

Meyer (2006) define en términos generales, al financiamiento como 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.

Financiamiento.com.mx (2011) define al financiamiento como el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores y mantener su economía estable para poder planear a futuro y expandirse.

Definición de Financiamiento (2008) define al financiamiento como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica.

Pérez (2011) define al financiamiento como 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.

Pacheco (2005) define al financiamiento como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios.

PDGE (2011) define al financiamiento como 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

2.3.2 Definición de empresas.

Romero (2006) define a la empresa como el organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacción a su clientela.

García & Casanueva (2006) define a la empresa como una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados

Bustamante (2013) afirma que la empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes

finales, mediante el empleo de factores productivos (básicamente trabajo y capital).

2.3.3 Definición de las micros y pequeñas empresas.

E-MYPE (2006) define como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Sunat (2010) define a la Micro y Pequeña Empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las MYPE, constituyen uno de los pilares de la economía nacional porque además de generar el autoempleo, promueven la competitividad y formalización de la economía, redundando en el crecimiento y desarrollo del país; de ahí el interés del Estado de promover a estas pequeñas unidades económicas con capitales pequeños dedicadas a la extracción, transformación, producción o comercialización para que se desarrollen.

2.3.4 Definición del sector productivo.

El sector productivo se define como la agrupación de las actividades productivas según sus características, de tal forma que permita hacer una clasificación más ordenada de la producción y facilitar su análisis

2.3.5 Definición del sector comercio.

Rodríguez & López (2012) señala que el comercio es la intermediación entre la oferta y la demanda de mercaderías, con el objetivo de obtener un lucro.

Suarez (2008) denomina al comercio como la actividad socioeconómica que consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader.

III. Hipótesis

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

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue: No experimental – descriptivo - bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental debido a que la información se tomó tal como se la encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipulo ninguna información. Fue descriptivo debido a que en la investigación se enfatizó más en los aspectos descriptivos que en los aspectos explicativos. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión de los antecedentes pertinentes nacionales, regionales y locales. Fue documental porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 y 2 se revisaron algunos documentos pertinentes. Finalmente fue de caso porque para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se escogió solo una institución, una sola empresa.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población.

La población estuvo constituida por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Chimbote, 2016.

4.2.2 Muestra.

La muestra fue la empresa Distribuidora Tany E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICION	INDICADORES	DIMENSIONES	MEDICION	
				SI	NO
Financiamiento	El financiamiento es la inyección de un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto.	Fuentes del Financiamiento	¿La empresa utiliza en el año 2016 financiamiento de terceros?	x	
		Entidades Financieras	¿Recurrió al sistema bancario en el año 2016?	x	
		Plazos del financiamiento	¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?		x

Fuente: Elaboración propia

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas.

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario pertinente de preguntas cerradas (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación (objetivo específico 3).

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados en el cuadro 01 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores nacionales, regionales y locales (si los hubiera), luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y el instrumento un cuestionario de preguntas cerradas. Para hacer el análisis de resultados el investigador comparo los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para hacer el análisis de resultados se comparó los resultados, si la variable es de control interno el investigador hizo un análisis cuantitativo de las preguntas referidas a cada subcomponente de los componentes del control interno; luego estos resultados cualitativos fueron comparados y explicados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales y las bases teóricas pertinentes. Si la variable es financiamiento los resultados del objetivo específico 2 fueron comparados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; finalmente, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación; estos resultados fueron especificados en e cuadro 03. Para hacer el análisis de resultado el investigador explico las coincidencias y no coincidencias de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 a la luz de las bases teóricas y del marco conceptual pertinentes.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01

4.7 Principios éticos

La presente investigación se basará con el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo con las normas establecidas por la escuela de contabilidad y los reglamentos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.

En cuanto al desarrollo de la investigación se llevará a cabo prevaleciendo los valores éticos como el proceso integral, la organización, la coherencia, lo secuencial y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

Se cumplirá con el principio esencial de todo trabajo de tesis, el cual radica en la originalidad del mismo. La moralidad y la ética profesional hacen imposible el imitar, copiar o apropiarse de algún trabajo no realizado por uno mismo. Por esta razón se revisará y se informará acerca de los estudios previos de nuestra investigación, haciendo las referencias o citas de acuerdo a las normas de ética fundamentales.

V. Resultado y Análisis de Resultados

5.1 Resultados:

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

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Tacas (2011)	Sostiene que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas está conformado en un 100% por préstamos obtenidos de terceros, y que un 50% invirtió esos préstamos en mejoramiento y ampliación de su local comercial.
Gaona (2014)	Describe que el financiamiento de las micro y pequeñas está conformado por un 100% que acude a las entidades financieras para dar solución a sus problemas financiero. Así mismo, las MYPE recurren a los créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de liquidez con el propósito de ser competitivas.
Tello (2014)	Describe que el 60% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito y el otro 40% no lo han hecho, y que de los que solicitaron crédito, el 45% recurrieron a las

	<p>instituciones bancarias y el 49% a las no bancarias. Los obstáculos para acceder al financiamiento de las MYPE desde el punto de vista de la demanda se encuentra en el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, la petición de excesivas garantías y los plazos muy cortos.</p>
Robles (2016)	<p>Afirma que las fuentes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proviene del sector no bancario. Asimismo se pudo determinar que las MYPE recurren al crédito para de ese modo financiarse y poder crecer como empresa</p>
Loyaga (2013)	<p>Establece que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas está conformado por un 87% que recibieron crédito de terceros, mientras que el 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias. Así mismo, el 87% invirtió su crédito en capital de trabajo y el 7% en mejoramiento y/o ampliación de local.</p>
Lujan (2013)	<p>Sostiene que poco menos de dos tercios de las micro y pequeñas empresas estudiadas recurre a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización, la mayoría de las MYPE estudiadas</p>

	<p>recurren al financiamiento de terceros y es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito, así mismo los créditos obtenidos fueron a corto plazo.</p>
Orellana (2017)	<p>Establece que el financiamiento otorgado ayudó a mejorar el desarrollo de la empresa, así mismo esta financia su actividad productiva con financiamiento de terceros y la misma es utilizada como capital de trabajo (mercaderías). El préstamo fue adquirido por una entidad bancaria con el fin de obtener ganancias.</p>
Morales (2014)	<p>Describe que la mayoría de micro y pequeñas empresas si obtienen financiamiento de terceros y es en las entidades no bancarias; y algunos recurrieron a usureros informales y otros se autofinanciaron porque los intereses son altos, a corto plazo, muchos trámites, y exigen garantías o presentar un avalista, el financiamiento recibido lo invierten en capital de trabajo, porque el financiamiento otorgado es a corto plazo. Además, no reciben ningún tipo de asesoramiento de un profesional y desconocen sobre las instituciones de apoyo del gobierno como el COFIDE y FOGAPI.</p>
Lopez (2013)	<p>Afirma que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas está conformado por un 64% que financia su actividad comercial con capital de terceros, siendo el 83%</p>

del sistema bancario, el 66% de las micro y pequeñas empresas encuestadas indicaron que solicitan crédito 2 veces al año, siendo el 33% de los créditos otorgados por el Banco Credito. Asi mismo el 83% señalo haber invertido el crédito en capital de trabajo.

Fuente elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las característica del financiamiento de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.

CUADRO 02

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS: SI	NO
RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES		
1.- ¿Utilizo financiamiento de terceros para su actividad productiva?	X	
2.- ¿El crédito solicitado fue en el sistema bancario?	X	
3.- ¿A qué entidad financiera recurrió en el 2016 y que tasa de interés pago por el crédito obtenido?	X	
- Sistema bancario 1.5% mensual		
4.- ¿Tuvo dificultades para acceder a un financiamiento?		X

5. ¿Los créditos otorgados fueron por el monto solicitado?	X	
6.- ¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo?		X
7.- ¿El financiamiento solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
8.- ¿El crédito fue invertido en activos fijos?	X	
9. ¿Recurre a otras formas de financiamiento?		X
10. ¿Cree Ud. que su empresa en el año 2016 aumento sus ingresos a través del financiamiento?	X	

Fuente de elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso

5.1.3 Respecto al objetivo específico Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” Chimbote, 2016.

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 1	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 2	RESULTADOS
--------------------------------	--	--	------------

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de los resultado de los objetivos específicos 1 y 2.

<p>Fuentes de Financiamiento</p>	<p>Gaona (2014) Estable que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas está conformado por un 100% que acude a fuentes externas para dar solución a sus problemas financieros</p>	<p>La empresa recurre al financiamiento externo con el fin de tener capital para el desarrollo de sus actividades productivas.</p>	<p>Coinciden</p>
<p>Sistemas del Financiamiento</p>	<p>Lujan (2013) Afirma que las micro y pequeñas empresas solicita crédito en el sistema no bancario porque le otorga mayores facilidades de crédito.</p>	<p>La empresa recurre al sistema bancario formal para dar solución a sus problemas financieros.</p>	<p>No coincide</p>
<p>Costos del Financiamiento</p>	<p>Tello (2014) Señala que el alto costo del financiamiento, es uno de los principales obstáculos a la hora de solicitar un crédito.</p>	<p>La empresa señala que la tasa de interés que pago por el crédito obtenido es alto, esta es de 1.5% mensual equivalente a 18% anual.</p>	<p>Coinciden</p>

Plazos del financiamiento	<p>López (2013) Señala que las micro y pequeñas empresas solicitan crédito a corto plazo, pudiendo ser este hasta 2 veces por año.</p>	<p>La empresa señala que en el año 2016 el crédito solicitado fue a largo plazo.</p>	No coinciden
Facilidades del Financiamiento	<p>Morales (2014) Afirma que las micro y pequeñas empresas tienen problemas a la hora de recurrir al financiamiento puesto que no reciben ningún tipo de asesoramiento y que desconocen sobre las instituciones de apoyo del gobierno como el COFIDE y FOGAPI.</p>	<p>La empresa nos menciona que no cuenta con limitaciones para obtener un crédito.</p>	No coinciden
Utilización del Financiamiento	<p>Loyaga (2013) Establece que el 87% del crédito obtenido se utilizó en capital de</p>	<p>La empresa en el año 2016 utilizó su financiamiento un 80% para capital de trabajo y</p>	Coinciden

trabajo y el 13 % en un 20% en activo fijo.
mejoramiento y/o
ampliación de local.

5.2 Análisis de resultado

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.

Tacas (2011), Gaona (2014), Tello (2014), Robles (2016), Loyaga (2013), Lujan (2013), Orellana (2017), Morales (2014) y López (2013) determinan que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas están conformado por préstamos de terceros los cuales son solicitados con el fin de que estas empresas puedan cubrir con sus necesidades de capital de trabajo, así mismo poder operar dentro del mercado local y poder competir con empresas dedicadas a sus mismos rubros. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los autores de los antecedentes internacionales: **Rocha (2011), Cano (2016) y Ferraro & Goldsten (2011)**, quienes manifiestan que el financiamiento es una parte fundamental en el ciclo de vida de las MYPE, y que esta viene principalmente de terceros, así mismo manifiestan que el acceso a créditos es muy restringida y a que a pesar de las altas tasas de interés se recurre a ello. Lo que a su vez concuerda con lo que establecen los autores de las bases teóricas: **Marshall (1890), Modigliani & Miller (1958) y Trujillo (2010)**, quienes afirman que el financiamiento de las micro y

pequeñas empresas está basada en deudas bancarias las cuales son la principal fuente de financiamiento de las mismas, es decir son los recursos reales de la empresa.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 02.

De las 10 preguntas realizadas al gerente, de las cuales representan el 100%, el 70 % nos dio como respuesta SI y un 30% como respuesta NO, lo cual refleja que la empresa solicita financiamiento a fuentes externas, siendo estas en el sistema bancario debido a la facilidad que cuenta para acceder a dicho sistema pues cuenta con un historial crediticio optimo, accediendo a tasas de interés menores respecto al sistema bancario no formal. El crédito fue solicitado a largo plazo y usado con la finalidad de desarrollar sus actividades ya que estas se transforman en capital de trabajo y/o activo fijo

5.2.3 Respecto al objetivo específico 03.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados del objetivo específico 2, para finalmente, pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la

comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

Respeto a las fuentes de financiamiento:

Gaona (2014) establece que la fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas está conformada por préstamos de terceros; estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.”, en donde el financiamiento externo es utilizado con el fin de obtener capital para el desarrollo de sus actividades productivas.

Respecto a los sistemas del financiamiento:

Lujan (2013) sostiene que las micro y pequeñas empresas recurrieron al sistema no bancario porque les otorga mayores facilidades para acceder al crédito; estos resultados no coinciden con los resultados de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.”, quien recurre al sistema bancario forma para dar solución a sus problemas financieros.

Respecto al costo del financiamiento:

Tello (2014) establece que el alto costo del financiamiento es un gran obstáculo a la hora de solicitar un crédito, este resultado coincide con los resultados de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.”, quien señala que la tasa que paga es sumamente elevada.

Respecto a los plazos del financiamiento:

López (2013) afirma que los créditos otorgados a las micro y pequeñas empresas fueron de corto plazo; estos resultados no coinciden con los resultados de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.”, quien señala el crédito solicitado en el año 2016 fue a largo plazo.

Respecto a las facilidades del financiamiento:

Morales (2014) Afirma que las micro y pequeñas empresas tienen problemas a la hora de recurrir al financiamiento puesto que no reciben ningún tipo de asesoramiento y que desconocen sobre las instituciones de apoyo del gobierno como el COFIDE y FOGAPI, estos resultados no coinciden con los resultados de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.”, quien señala que no tuvieron limitaciones para acceder a un crédito.

Respecto a la utilización del financiamiento:

Loyaga (2013) establece que, la utilización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas fue en capital de trabajo y mejoramiento de local, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.”, quien señala que utilizaron su crédito en un 80% como capital de trabajo y un 20% en activo fijo.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que según los autores nacionales, regionales y locales. **Tacas (2011), Gaona (2014), Tello (2014), Robles (2016), Loyaga (2013), Lujan (2013), Orellana (2017), Morales (2014) y López (2013)** determinan que el financiamiento influye positivamente en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, porque permite que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder así competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Así mismo se pudo observar la mayoría de los atores recurren al sistema bancario con el fin de solucionar sus estados financieros.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Distribuidora Tany E.I.R.L., se puede concluir que la empresa recurre a los créditos bancarios y estos son utilizados en capital de trabajo con el fin de desarrollar sus actividades y una pequeña parte fue destina a la compra de activo fijo. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa en el año 2016 está resultando beneficiosa, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Del análisis comparativo del objetivo específico 1 y objetivo específico 2 se desprende lo siguiente : De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas del sector comercio a nivel nacional como en la empresa Distribuidora Tany E.I.R.L. el financiamiento influye positivamente generando utilidad en la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente entrevistado sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizó un 80% como capital de trabajo y 20% en compra de activo fijo.

6.4 Conclusión general

Finalmente se concluye que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas según los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso en estudio coinciden porque ambos recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo y/o compra de activo fijo en la búsqueda de mejorar la actividad que se están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

VIII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS:

7.1 Referencias bibliográficas

Aguilar, M. (2015). *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno*.

Recuperado de:

<http://www.old.cies.org.pe/files/documents/investigaciones/politica-macroeconomica-y-crecimiento/el-financiamiento-de-las-micro-y-pequenas-empresas-en-puno-un-analisis-empirico-de-la-demanda-de-creditos.pdf>

Aguirre, A. (1992). *Fundamentos de Economía y Administración de Empresas*.

Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml#ixzz48hbiTjEb>

Albujar, Janampa, Odar & Osorio (2008). *Sistema nacional de capacitación para la MYPE peruana*. Recuperado de:

<http://www.esan.edu.pe/publicaciones/serie-gerencia-para-el-desarrollo/2008/sistema-nacional-de-capacitacion-para-la-mype-peruana/>

Bernilla, M. (2006). *Manual práctica para formar MYPE*. Recuperado de:

<http://www.scielo.org.co/pdf/dyna/v74n152/a04v74n152.pdf>

Bustamante, S. (2013). *La empresa*. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos11/empre/empre.shtml>

Calderón, V. (s/f). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*.

Recuperado de:

<http://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

Cano, D. (2016). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - Rubro Abarrotes-barrio pampa grande – Cajabamba, 2015*. Recuperada de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>

Chiavenato, I. (2005). *Iniciación a la organización y técnica comercial*. Recuperado de: <http://www.promonegocios.net/empresa/concepto-empresa.html>

Coase, A. (1937). *Microeconomía*. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/materias/propositos-de-la-microeconomia/0>

Definición de Financiamiento. (2008). Recuperado de: <http://www.definicion.org/financiamiento>

Fondo de Financiamiento de Microcrédito para las MYPE (2011). *FIDEMICRO*. Recuperado de: <http://www.ampyme.gob.pa/home/microcredito>

Gaona, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype del sector comercio - rubro librerías de la ciudad de Paita*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027802>

Hernández, A. (2002). *Matemáticas financieras: teoría y práctica*.

Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&dq=inauthor:%22Abraham+Hern%C3%A1ndez+Hern%C3%A1ndez%22&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjMgImtqdzMAhVLSyYKHRtpDFEQ6AEIjAB>

Huapaya, F. (s/f). *Los sectores productivos*. Recuperado de:

<https://es.scribd.com/document/113574747/Los-Sector-Productivo-El-Proceso-Economico-y-La-Teoria-Del-Valor>

Jiménez, A. (2009). *¿Qué hace la unión europea por las MYPES?* Recuperado

de: <http://www.techweek.es/empresas/informes/1005595002701/hace-union-europea-pymes.1.html>

Lerma, Martín, Castro & otros (2007). *Alternativa de financiamiento para las*

Pymes mexicanas. Recuperado de: <http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.htm>

Loyaga, W. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la*

rentabilidad de las mype del sector comercio - rubro mueblerías del distrito de Chimbote - provincia del Santa periodo 2010 – 2011. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027725>

López, I. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la*

rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro artículos de ferretería y de electricidad del distrito de Chimbote - Mercado Ferrocarril. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028112>

Lujan, D. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010.*

Recuperado de:

<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Marshall, A. (1890). *principios ot economics, macmillan & ce, londres.*

Recuperado de: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

Mascareñas, J. (2004). *Análisis de apalancamiento.* Recuperado

de:[http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-](http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml)

[conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-](http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml)

[estructura-financiamiento2.shtml](http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml)

Myperu (2006). *Región Ancash. Promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las Micro y pequeñas empresas de Ancash.*

Recuperado de:

<http://www.myperu.gob/pedoc/coremypereg/ancashplanregional/ancash.pdf>.

Modigliani, F & Miller, M. (1958). *LIThe Cost of Capital, Corporation finance and the Theory ot Investment.* Recuperado de:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

Morales, A. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Mary - Chimbote, 2014.* Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046771>

Orellana, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Gómez Exportadores e Importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046733>

Parodi, C. (2013). *Economía para todos*. Recuperado de:

<https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html><https://prezi.com/x5aux4bhd-vj/costos-financieros/>

Pellini, C. (2014) *Historia y Biografías*. Recuperado de:

<http://historiaybiografias.com/panama/>

Pérez, L. (2011). *Financiamiento*. Recuperado de:

http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

Preciado, A. (2014) *teoría de la empresa*. Recuperado de: <https://prezi.com/ujb-vqlflgxl/teoria-de-la-empresa/>

<https://prezi.com/ujb-vqlflgxl/teoria-de-la-empresa/>

Pro Inversión (2007) *Guía de negocios e inversiones*. Recuperado de:

http://www.rree.gob.pe/promocioneconomica/invierta/Documents/Guia_de_Negocios_e_Inversion_en_el_Peru_2015_2016.pdf

Regalado, H. (2006). *Las Mipymes en Latinoamérica*. Recuperado de:

<http://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq>

Robles, H. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045197>

Rocha, A. (2011). *Estrategia de financiamiento para las pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/069079/8714/06907920160204114053.pdf>

Rodríguez & López. (2012). *El comercio*. Recuperado de:

<http://www.derechocomercial.edu.uy/RespComercio01.htm>

Tacas, R. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024797>

Tello. (2014). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo*. Recuperado de:

<http://documents.mx/documents/el-origen-de-las-mypes.html>

Trujillo, M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de MYPE del sector industrial rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público)*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028113>

Valdy, K. (2015). *El Origen de las mypes*. Recuperado de: <http://documents.mx/documents/el-origen-de-las-mypes.html>

Velasco, A. (2012). *Los Retos del Sistema Financiero en el desarrollo de las MYPES*. Recuperado de: <http://www.monografias.com>.

Weston & Copeland, (1995). *Estructura del financiamiento*. Recuperado de: <http://egliybastidas.blogspot.pe/>

Yahoo! respuestas. (2012). *¿Qué es un financiamiento y cuáles son las ventajas y desventajas en una empresa?* Recuperado de: <http://mx.answers.yahoo.com/question/index?qid=20070909091227AARTaQ2>

<https://es.answers.yahoo.com/question/index?qid=20080702191108AAD8uzu>

Zambrano, M. (2008). *¿Realmente el gobierno apoya a las mypes?* Recuperado de: <http://www.monografias.com>

7.2 ANEXOS

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TITULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPOTESIS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “distribuidora Tany E.I.R.L.” Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” de Chimbote, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.	1.-Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú, 2016. 2.- Describir las características del financiamiento de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.”	No aplica

			<p>de Chimbote, 2016.</p> <p>3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” Chimbote, 2016.</p>	
--	--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia

7.2.2 Anexo 02: Tasas e ingresos

EMPRESA BANCARIA

Tasa Anual (%)	Continental	Crédito	Pichincha	Scotiabank	Interbank	Mibanco
Pequeñas Empresas	15.18	16.17	20.45	17.87	17.01	21.77
Préstamos hasta 30 días	16.26	8.16	15.38	13.77	10.39	58.56
Préstamos de 31 a 90 días	15.41	8.13	20.77	15.34	16.27	29.26
Préstamos de 91 a 180 días	15.54	21.99	17.72	15.26	17.78	29.65
Préstamos de 181 a 360 días	16.25	17.34	20.62	17.68	16.97	24.71
Préstamos a más de 360 días	14.33	16.01	20.92	18.36	16.8	20.44
Microempresas	27.56	23.17	31.95	17.04	14.7	36.88
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	19.32	-	32	9.52	-	38.38
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	16.25	7.75	34.74	10.49	-	53.73
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	19.05	20.26	37.75	11.13	21.27	51.72
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	17.61	21.37	41.11	25.1	27.12	43.08

CAJAS MUNICIPALES

Tasa Anual (%)	CMAC Arequipa	CMAC del Santa	CMAC Paita	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Trujillo
Pequeñas Empresas	25.65	29.22	30.35	32.77	25.62	22.69
Préstamos hasta 30 días	22.41	-	79.59	78.9	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	23.69	75.89	33.52	-	35.19	22.8
Préstamos de 91 a 180 días	26.21	73.43	31.83	69.4	25.97	23.95

Préstamos de 181 a 360 días	25.62	25.85	39.43	39.26	31.86	24.91
Préstamos a más de 360 días	25.7	28.41	28.47	31.02	24.18	21.77
Microempresas	32.57	49.04	43.37	52.49	44.56	36.2
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	33.69	118.99	142.45	79.69	145.09	39.09
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	32.47	79.67	50.2	-	107.26	34.41
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	36.11	59.66	40.01	83.87	35.25	43.7
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	39.16	56.83	44.94	59.6	42.24	41.96
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	32.78	46.38	43.22	50.93	37.29	29.36

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

CUADRO COMPARATIVO DE INGRESOS POR VENTAS DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA TANY E.I.R.L.

Periodo	2014	2015	2016
Ingresos (Ventas)	226,080	235,160	308,500

7.2.3 Anexo 03: Modelo de ficha bibliográfica

FICHAS BIBLIOGRAFICAS	
Autor (a):	Editorial:
Título:	Ciudad, país:
Año:	
Resumen del contenido:	
Numero de edición o impresión:	
Traductor:	

7.2.4 Anexo 04: Cronograma

Actividades	Fecha	
	Inicio	Término
Elaboración del Proyecto de Tesis.	07/03/2016	15/06/2016
Recolección de Información Determinando los Resultados.	17/04/2017	09/07/2017
Elaboración del Borrador del Informe de Tesis	04/09/2017	16/11/2017
Preparación del Informe de Tesis	08/01/2018	11/03/2018

7.2.5 Anexo 05: Presupuestos

a. bienes

CONCEPTO	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Dispositivo USB	1	Unidad	11.50	11.50
Lapicero	1	unidad	2.50	2.50
TOTAL				14.00

b. servicio

CONCEPTO	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Internet	40	horas	1.00	40.00
Impresion	33	unidad	0.30	9.90
TOTAL				49.90

Resumen del presupuesto

RUBRO	IMPORTE
Bienes	14.00
Servicio	49.90
Totales	63.90

7.2.6 Anexo 06: Financiamiento

Autofinanciado

7.2.7 Anexo 07: Modelo de encuesta



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Tany E.I.R.L.” Chimbote, 2016.**

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

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (...) Femenino (...).

1.3 Grado de instrucción:

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

Secundaria completa (...) Secundaria Incompleta (...) Superior universitaria completa (...) Superior universitaria incompleta (...) Superior no Universitaria

Completa (...) Superior no Universitaria Incompleta (...)

1.4 Estado Civil:

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

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

2.1 Tempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 Formalidad de la Mype: Mype Formal: (...) Mype Informal: (...)

2.3 Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la Mype: Obtener ganancias. (...) Subsistencia (sobre vivencia): (...)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

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

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

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

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

Que tasa interés mensual paga.....

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

Que tasa interés mensual paga.....

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

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

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

3.4. Qué tasa de interés mensual pagó:

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

3.6. Monto Promedio de crédito otorgado:

3.7. Tiempo del crédito solicitado:

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

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

3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

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

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

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