



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 EN EL PERÚ DEL
SECTOR SERVICIOS – RUBRO – EXHIBICIÓN FILMES Y
VIDEOS PROVINCIA DE SIHUAS, 2017.

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

AUTORA:

BACH. BERNUY ESPINOZA LIZETH GABRIELA

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2019



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 EN EL PERÚ DEL
SECTOR SERVICIOS – RUBRO – EXHIBICIÓN FILMES Y
VIDEOS PROVINCIA DE SIHUAS, 2017.

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

AUTORA:

BACH. BERNUY ESPINOZA LIZETH GABRIELA

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
PRESIDENTE

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios

El todopoderoso por mantenerme con la fuerza, la sabiduría la firmeza y el haber permitido alcanzar una meta más en mi vida llenándome de bendiciones y rodeándome de personas correctas para tener un crecimiento en todo los aspectos de mi vida.

A mi Docente

Mgr. VÍCTOR SICHEZ por sus aportes y enseñanzas para poder consolidar mi trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A mi madre Sra. HOLGA ESPINOZA PONTE, por su amor imperecedero por la motivación; por inculcarme principios fundamentales para enfrentar la vida y su apoyo que ha permitido este logro trascendental de mi vida profesional.

A mi padre EPIFANIO BERNUY FLORES, mi ángel desde el cielo aunque no lo tenga conmigo sé que él está en todo momento de mi vida.

A mi abuelita EVENGELINA PONTE por su gran apoyo y palabras de sabiduría que estarán escritas en las páginas de mi vida.

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú del sector servicios-rubro-exhibición filmes y videos provincia de Sihuas, 2017. La investigación fue experimental, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental, encontrando los siguientes resultados: los autores consideran que la mayoría de los empresarios han financiado a su empresa con recursos de financiamiento de terceros para lograr con sus metas y objetivos posicionarse en una de las empresas líderes del mercado. Las características más relevantes de las Mypes estudiadas son las siguientes: La totalidad (100%) tiene más de 3 años en el rubro empresarial; la mayoría (80%) poseen más de tres trabajadores permanentes; la totalidad (100%) no poseen trabajadores eventuales dentro de su negocio y la totalidad (100%) formaron sus Mype para obtener ganancias y son formales. Según las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, se acogen al financiamiento de terceros o externo, así como también al Sistema no Bancario. Los créditos obtenidos son a corto plazo y largo plazo y destinados para el mejoramiento de local, capital de trabajo y compra de mercadería. Los créditos obtenidos son a corto plazo y largo plazo y destinados para el mejoramiento de local, capital de trabajo y compra de mercadería.

Palabras clave: *Financiamiento, Micro Empresas, Sector Servicio*

ABSTRACT

The general objective of the research was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the sector services-rubro-exhibition films and videos province of Sihuas, 2017. The research was experimental, for the collection of information the method of bibliographic-documentary review, finding the following results: the authors consider that most of the entrepreneurs have financed their company with third-party financing resources to achieve their goals and objectives to position themselves in one of the leading companies in the market. The most relevant characteristics of the Mypes studied are the following: The totality (100%) has more than 3 years in the business sector; the majority (80%) have more than three permanent workers; the whole (100%) do not have casual workers within their business and the whole (100%) formed their Mypes to obtain profits and are formal. According to the most relevant characteristics of the financing of micro and small companies in the services sector, they are financed by third-party or external financing, as well as the non-Banking System. The credits obtained are short-term and long-term and are intended for the improvement of premises, working capital and purchase of merchandise. The credits obtained are short-term and long-term and are intended for the improvement of premises, working capital and purchase of merchandise.

Key words: financing, micro, company, sector service.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	14
2.1 Antecedentes	14
2.1.1 Internacionales	14
2.1.2 Nacionales	17
2.1.3 Regionales	25
2.1.4 Locales.....	28
2.2 Bases teóricas.....	30
2.2.1 Teoría del financiamiento	30
2.3 Marco conceptual.....	38
2.3.1 Definiciones de financiamiento	38
III. METODOLOGÍA.....	39
3.1 Diseño de investigación.....	39
3.2 Población y muestra.....	41
3.2.1 Población	41
3.2.2 Muestra	41
3.3 Definición y operacionalización de las variables.....	42
3.4 Técnicas e instrumentos.....	43
3.4.1 Técnicas	43
3.4.2 Instrumentos.....	44
3.5 Plan de análisis	45
3.6 Matriz de consistencia.....	45
3.7 Principios éticos.....	45
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	46

4.1	Resultados:	46
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	46
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	47
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	48
4.2	Análisis de resultados:	49
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	49
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	49
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	50
V.	CONCLUSIONES	52
5.1	Respecto al objetivo específico 1	52
5.2	Respecto al objetivo específico 2	52
5.3	Respecto al objetivo específico 3	52
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	53
6.1	Referencias bibliográficas	53
6.2	Anexos	54
6.2.1	Tablas de resultados	54
6.2.2	Matriz de Consistencia	58

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación abordara un tema importante para el desarrollo de la MYPE en el Perú: la caracterización del financiamiento.

En los países desarrollados han ido surgiendo, a lo largo de estas dos últimas décadas, un conjunto diverso de iniciativas locales de desarrollo, tratando de generar actividades, empresas, o nuevos empleos, mediante el estímulo de la innovación creativa y los emprendimientos empresariales, haciendo a las MYPE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial (**Vásquez, 2011**).

En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico; además, son una poderosa herramienta para combatir la pobreza, reducir la informalidad y la inseguridad. Por ello, es preocupación de los gobiernos y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas a través de la creación de un entorno político, social, financiero y de formación de capacidades, más eficaz, más accesible, más articulado y pertinente para las microempresas (**Bernilla, 2006**).

Las MIPYMES en Latinoamérica juegan un importante papel de carácter social, tanto por su papel como creadoras de empleo y amortiguadores del problema de desempleo al ser intensivas en este factor, como por ser un instrumento de cohesión y estabilidad social al brindar oportunidades de empleo. La importancia de las PYMES se ve reflejada en la composición empresarial que presentan los países bajo estudio, es decir la estructura de empresas por tamaño, de esta manera las microempresas representan en promedio el 89,85% del total de las empresas,

mientras que las MIPYMES representan en promedio el 99,12% del total de las empresas (**Saavedra & Hernández, 2008**).

Es por ello que el sector de las MYPES desde hace 40 años se ha constituido en el principal agente de generación de empleo y alivio a la pobreza, pese que al interior éstas afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad en el acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, mínimo acceso a la información, restricciones de mercado, entre otros. Así mismo, por el bajo nivel de acondicionamiento tecnológico, dichos establecimientos sólo tienen la capacidad para satisfacer una demanda de bienes y servicios en mercados reducidos y de bajo poder adquisitivo, lo cual los coloca en un segmento inferior, con un margen limitado de utilidad para capitalización y crecimiento; lo que implica mantener sus ingresos en niveles de subsistencia (**Hermosa, 2006**).

En el Perú la labor que llevan a cabo las MYPE es de indiscutible relevancia, no solo por su contribución a la generación de empleo, sino también por su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. Sin embargo, las MYPE enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y su desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados. Además, las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña

empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas (Saucer, 2005).

En el Perú solo el 63 % de las micro y pequeñas empresas tiene créditos en el sistema financiero regulado, mientras que el 25 % tiene una calificación crediticia que no es normal, existiendo 3,5 millones de MYPES en el Perú, de las cuales 2,23 millones (63 %) cuentan con algún crédito en el sistema financiero regulado; de ese total, el 25 % (552 114) tiene una calificación crediticia que no es normal, es decir, que presentan atrasos de algún tipo en el pago de sus préstamos, de acuerdo a criterios de la SBS. Pero, además, del 75 % de MYPES que sí cumplen a tiempo con sus obligaciones en bancos y entidades financieras, el 20 % (336 570) tiene problemas para pagar deudas contraídas con otras fuentes de financiamiento no reguladas por la SBS. “Por mencionar, las referidas a servicios (teléfono, luz, agua), proveedores, municipalidades, SUNAT, cooperativas, ONG”, según lo manifestado por (Alva, 2013).

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 en el Perú del sector servicios – rubro – exhibición filmes y videos, provincia de Sihuas, 2018?** Para responder al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú del sector servicios –rubro- exhibición filmes y videos, provincia de Sihuas, 2018.**

Para poder lograr el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento para empresas de sector servicios.

2. Describir las características de las MYPE del ámbito de estudio.
3. Describir y analizar las características del financiamiento de las MYPE exhibición filmes y videos, provincia de Sihuas, 2017.

Finalmente la investigación se justifica porque nos permitirá conocer la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios en sus rubros de: exhibición filmes y videos, ubicadas en la Provincia Sihuas; es decir, podremos conocer las principales características de los rubros empresariales, así como la relación del financiamiento y la capacitación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de dicho sector, debido que en el país el 98.4% son MYPE, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando de esta manera el 88% del empleo privado del país (**Agencia Federal, 2009**). Además, que el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios del Distrito de Sihuas y en otros ámbitos geográficos. Y finalmente se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Recinos (2011) en un trabajo de investigación sobre “El Apoyo del Estado a las Micro y Pequeñas Empresas del Salvador. Caso: Programa de Dotación de Calzado Escolar en el Departamento de San Vicente” realizado en el país El Salvador llegó a la siguiente conclusión. Durante épocas de crisis, las MYPE llegan a ser uno de los bastiones principales para evitar colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios.

En el Salvador las MYPE es un actor clave para el crecimiento del país y tiene una fuerte incidencia en la economía como generadoras de empleo. Actualmente se contabilizan 622,377 microempresas y 13,209 pequeñas empresas, que representan un 99.4% del parque empresarial. Asimismo, absorben más del 58% de los ocupados a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado.

Un 72% de las microempresas son “cuenta propia”, lo que limita sus posibilidades de acceso a recursos (monetarios, técnicos y de información, entre otros). Y de solucionar problemas que sobrepasen su capacidad individual. A pesar que en conjunto el número de establecimientos MYPE creció un 67%, los micros y pequeños establecimientos dedicados a la producción de calzado disminuyeron cerca del 97% debido a la

introducción de calzado de bajo precio desde China en el mercado salvadoreño a principio de los noventa.

En el estudio “la industria panificadora en el Salvador” (2004), realizado en la ciudad de El Salvador, donde existen 14 Municipios; se destaca que en la industria panificadora para mantener la calidad en sus procesos de producción ya se viene aplicando el sistema “Hazard Analysis Critical Control Point” (HACCP - Análisis de Riesgos en Puntos Críticos de Control), el cual se exige para la exportación de productos alimenticios; se trata de un sistema para verificar la inocuidad los alimentos. Igualmente el estudio señala que en la preparación de los productos de panadería, se necesita personal con características y habilidades técnicas; atrás está quedando el concepto que el “oficio de panadero” no requiere mayores calificaciones. Si así lo fuera no se tendría ni la escasez, ni la alta rotación de personal, problemas que requieren solución inmediata. Finalmente, se hace notar que los panificadores normalmente se capacitan trabajando como aprendices en una panadería; pero que sin embargo ya existen escuelas de capacitación en panificación técnico industrial.

Jorge G. (2010) en su Tesis: “Desarrollo de las estrategias industriales para incrementar las ventas y el financiamiento en panaderías “EL GLOBO” sucursal plaza aeropuerto”, realizado en México, en base a la investigación para el desarrollo del presente trabajo se ha podido determinar los gustos y preferencias de los clientes por el mercado panadero, así como también se pudieron establecer las herramientas necesarias para el logro de los objetivos de la empresa. Para lo cual se considera la realización de estrategias las cuales se implementaran en la

empresa con la finalidad de corregir aspectos que han provocado que la empresa no llegue al presupuesto establecido, provocado la baja en sus ventas.

Saavedra (2010) en su tesis “Fuentes del financiamiento utilizadas por las empresas del sector panadero del municipio Trujillo, estado Trujillo”, las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas del sector panadero, son a corto plazo principalmente el crédito comercial, tomando en cuenta que la mayoría de sus compras las realizan a crédito para cancelar a muy corto plazo, la cual evidencia de los niveles de liquidez obtenido en poco tiempo.

Otra fuente de financiamiento utilizada a corto plazo son los créditos bancarios, a tasa de interés de mercado, garantizadas en su mayoría con activos inmobiliarios.

Estas condiciones del crédito representan otra limitación para las empresas del sector panadero, ya que la mayoría de ellas carecen de garantía real.

Sin embargo a las fuentes de financiamiento a largo plazo, se pudo conocer que un mínimo de estas empresas utilizan el préstamo hipotecario, esto debido a la falta de conocimiento con respecto a este tipo de fuentes, que antes de descapitalizarse aumentando su capital, se les hace más cómodo cancelar una deuda a más de un año a pesar de tener que cancelar costos en su mayoría elevados y poseer plazos de cancelación que los hacen cada vez más riesgosos, ya que las empresas pueden perder propiedades de no ser cancelados en el plazo establecido.

Fausto Aguilera (2010) en su tesis “Diseño de un modelo de planificación financiera basa en el control presupuestario como herramienta de gestión

para el sector panificador en Ecuador”, Elaborar un presupuesto en el sector panificador no es tarea sencilla: los procesos y la diversidad de productos que se pueden fabricar puede constituir un inconveniente a la hora de establecer los ingresos y gastos.

Una de las mayores dificultades se halla en la distribución de los costos indirectos. En consecuencia, es una práctica común determinarlos como un factor de la mano obra. Todas las compañías, aún las más pequeñas del sector, deben emprender procesos de planificación estratégica que se traduzcan en objetivos, estrategias y actividades para generar un marco de certidumbre sobre sus actividades y crecimiento.

Las empresas del sector deben comenzar procesos de descentralización de la información a través de centros de costos, ingresos, etc., que les permitan analizar cada línea de producción e inclusive productos. Este análisis le permitirá a la compañía, a través del control presupuestario, prevenir y corregir problemas que se pueden presentar, o concentrarse en los ámbitos que generan más valor y utilidad en el largo plazo.

2.1.2 Nacionales

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Paz (2013) en Perú investigó “Caracterización del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio - rubro compra / venta de calzado de la provincia de Chimbote, periodo 2010-2011” y sus conclusiones fueron: **Respecto a los empresarios** i) el 100% de los

encuestados son adultos, entre los 26 a 60 años, el 87% es masculino ii) el 33% tiene secundaria completa. **Respecto a las MYPE** i) El 66% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial ii) el 40% no tienen trabajadores eventuales. **Respecto al financiamiento** i) el 93% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 72% lo invirtió en capital de trabajo.

Tantas (2010) realizó una investigación no experimental, transversal y descriptiva, con una muestra dirigida de las siete 7 MYPE de una población de 12; se aplicó la técnica de la encuesta, con un cuestionario de 23 preguntas. Los principales resultados encontrados fueron: **Respecto a los empresarios:** edad promedio de los representantes legales de las MYPE estudiadas es de 40 años; el 57,1% de los micro-empresarios son del sexo femenino y el 42,9% tienen instrucción superior universitaria. **Respecto a las MYPES:** El 100% de los representantes legales no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos; sin embargo, el 42,8% sí se capacitaron después del otorgamiento del crédito, siendo la capacitación en manejo empresarial. El 57,1% de las MYPE tienen entre 2 a 7 trabajadores y el 100% manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad empresarial. **Respecto al Financiamiento:** El 42,86% recibieron crédito del sistema bancario, pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1,5 a 3,5% mensuales; el 66,7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo.

Aguado (2013), en su tesis “Caracterización del financiamiento y la formalización de las Mypes en el sector textil del distrito de Comas, año 2012” concluye que el 77 % de las MYPE encuestadas no obtienen

financiamiento del sistema no bancario y el 57% del financiamiento recibido lo utilizan como capital de trabajo. En cuanto a la formalización, el 50 % atribuye la informalidad al pago de impuestos y tributos. Asimismo para formalizarse el 43 % estaría de acuerdo con la medida del pago de los impuestos cuando su empresa este ya en desarrollo.

Por otro lado, **Agustín (2013)** en su investigación a las microempresas del sector comercio rubro material de construcción concluye: **Respecto a los empresarios:** La edad oscila entre 18 y 45 años, el 30% de los representantes legales encuestados son del sexo femenino, el 50% tienen educación secundaria y el 20% tienen grado de instrucción superior universitaria. **Respecto a las MYPES:** En el año 2012 solicito crédito 60%, y un 40% se abstuvo. De este 60%, el 10% solicito entre 1,000 y 5,000 nuevos soles, el 20% entre 6,000 10,000 nuevos soles y el 30% entre 11,000 y 15,000 nuevos soles. **Respecto al Financiamiento** El 100% de los microempresarios dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Por su parte, **Loyaga (2013)** concluye en su investigación sobre las microempresas del sector comercio, rubro mueblería; los representantes legales concluye: **Respecto a los empresarios:** son personas adultas ya que la edad promedio es de 47 años, el 87% son del sexo masculino, el 73% de los microempresarios encuestados tienen solo secundaria completa el 20% tiene superior no universitaria completa, el 80% son casados. **Respecto a las MYPES:** el 100% tienen más de 3 años en la actividad en dicho sector y rubro, el 100% refieren ser formales, el 100% tiene como máximo 2 trabajadores permanentes, el 67% tiene 2 trabajadores eventuales, el 67%

creo su MYPE para maximizar ganancias. **Respecto al financiamiento:** el 87% recibe financiamiento de terceros, el 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias, el 86% y 93% le otorgaron créditos a largo plazo en el 2010 y 2011 respectivamente, el 87% invirtió su crédito financiero obtenido en capital de trabajo, el 7% en mejoramiento y/o ampliación de local.

Vegas (2012) “Análisis del financiamiento para las Pyme en la Región Piura (Perú)”; el estudio nos dice que el país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleos, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a la MYPE como componente clave.

El comercio (2014) Embarcadero 41 lanzó marca de panadería Ciabatta en Ecuador. El grupo Embarcadero 41, dueño del restaurante Embarcadero 41 Fusión, se diversifica y acaba de abrir una nueva marca de panadería y pastelería Ciabatta en Guayaquil (Ecuador). Jorge Luis Wong, gerente de Finanzas de la firma, explica que el nuevo concepto del negocio, en la fase piloto, ofrece butifarras, jamones y otros productos típicos peruanos. “Nos está dando muy buenos resultados. Optamos de manera estratégica por

Guayaquil porque nos ha ido muy bien con Embarcadero 41 Fusión y hay mucho espacio para crecer con conceptos peruanos”, añadió Carlos de la Flor, uno de sus fundadores.

El grupo con un socio ecuatoriano invirtió US\$300 mil en el desarrollo de esta nueva unidad de negocio. “De aquí las aristas de crecimiento se pueden abrir mucho más.

Más adelante evaluaremos si el concepto llega al Perú”, sostuvo De la Flor. Después de ello, no descartan su ingreso a Colombia. “Se trata de un país que ha crecido mucho, ya hay casos exitosos de restaurantes peruanos y nos interesa. Lo evaluamos”, anotó.

ASPAN (2011) el presidente de la Asociación Peruana de Empresarios de la Panadería y Pastelería (ASPAN), acaba de pronunciarse señalando que por cada supermercado que se abre, se cierran entre 20 y 30 panaderías.

Sin duda, los supermercados han tenido un impacto en la estructura física distrital y en la composición de la oferta productiva, comercial y de servicios de Lima Metropolitana. Y los pequeños negocios han sido y están siendo los más desafiados por esta nueva realidad. Ante esta situación, urge, por un lado un realineamiento estratégico de los pequeños negocios y, por otro lado, un mayor compromiso de la gran empresa acompañado de una acción focalizada del gobierno para anticipar y mitigar cualquier potencial conflicto o medida restrictiva a la entrada de supermercados, de parte de las autoridades locales.

RPP (2012) financiamiento necesario en panificadoras, pequeños emprendedores que comienzan su negocio en su casa, haciendo kekes en el horno de la cocina de su casa y los venden a sus amistades.

Eventualmente observan que están gastando muchos recursos (gas, luz, etc.) y en la búsqueda de opciones, deciden comprar una batidora “semi-industrial”, cuyo costo oscila al menos en US\$500 y contactar con una panadería para hornear sus productos. Luego, con un esfuerzo adicional se financia un horno pequeño cuyo costo aproximado es de US\$600, en este momento ya debería contar con un grupo de clientes seguros que les asegure el pago de la inversión; en muchos casos estos emprendedores realizan ventas de sus productos a bodegas y/o restaurantes de menú.

Algunos emprendedores suelen avanzar hasta este punto y se mantienen cómodos con este ingreso. Sin embargo el grueso encuentra una ruta de negocio e inicia los pasos para financiarse los equipos necesarios para instalar una panadería básica, para ellos debe contar con un horno panadero (US\$5,000), además de una máquina amasadora (US\$3,000 - US\$8,000), mesas, latas, coches, balanzas, etc., lo que hace un presupuesto cercano a los US\$10,000. Esto sin contar el alquiler del local y otros costos fijos (luz, agua, arbitrios, sueldos).

Yevany Valverde (2013) directora de Marketing del Negocio de Productos Industriales de Alicorp, sostiene que por otro lado existen empresarios que deciden incursionar en la panadería con un capital de trabajo mayor, lo que les permite financiar la implementación de sus locales, ubicarlos en una zona de mayor tránsito que puede estar cerca a centros comerciales (mayor flujo de clientes). En la mayoría de los casos, estos tienen una oferta adecuada de panes y pasteles comerciales.

Aguilar (2012), en su trabajo de investigación titulado “El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno”, Realizó el análisis del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno. El enfoque se sustentó en la literatura reciente existente sobre el tema, al inicio presenta un análisis breve de la demanda y oferta de crédito en esa zona, prosigue con un esbozo de las principales características de cada una de las unidades empresariales, así como de las personas encargadas de conducirlos, que bajo nuestro esquema constituyen los micro y pequeños empresarios, ambos aspectos reflejan la situación en la que se encuentran en la actualidad.

Seguidamente identifica los aspectos principales asociados en tres bloques. El primero, referido a las características de las unidades empresariales relativo a su tamaño considerándose a micro y pequeña empresa, cuyas diferencias fundamentalmente radican en la cantidad de trabajadores y el valor de los activos. El segundo, referido a las características de las micro y pequeños empresarios, aquí considera la edad destacándose el hecho de que una porción importante tiene más de 30 años, luego se analizan aspectos de capacitación y el conocimiento que tienen sobre la existencia de otras fuentes de financiamiento diferentes al tradicional. En el último bloque, analizamos aspectos de solicitud y acceso al crédito, destacando las principales fuentes de financiamiento y los problemas de acceso al financiamiento que enfrentan cada una de las unidades empresariales (Aguilar, 2012).

Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009

- 2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010. **Respecto a las características de los dueños de las MYPE del ámbito de estudio:** El 100% de los empresarios de las MYPE del ámbito de estudio su edad fluctúa entre 26 y 60 años; el 55% son del sexo masculino; el 82% tienen educación básica y el 36% son de ocupación comerciantes. **Respecto a las características de las MYPE:** El 82% de las MYPE tienen más de tres años en el rubro y la actividad; el 91% son formales; el 73% tienen más de tres trabajadores permanentes y el 36% tienen dos trabajadores eventuales. **Respecto al financiamiento:** El 55% han hecho financiamiento propio (autofinanciamiento); el 60% de las MYPE que solicitaron crédito de terceros lo hizo de entidades bancarias; el 60% de las MYPE obtuvo financiamiento a corto plazo y el 60% de las MYPE su financiamiento obtenido lo invirtió en mejoramiento y ampliación del local.

Saavedra (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE sector servicios – rubro agencias de viaje del distrito de Callería – Pucallpa, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes sector comercio – rubro agencias de viaje del distrito de Callería – Pucallpa. Encontró los siguientes resultados: **Respecto a las características de los dueños** de las MYPE del ámbito de estudio: El 100% de los empresarios de las MYPE del ámbito de estudio su edad fluctúa entre 26 y 60

años; el 80% son del sexo masculino; el 50% tienen grado de instrucción superior universitario completa y el 60% son de ocupación administrador y comerciante. **Respecto a las características de las MYPE:** El 90% de tienen más de tres años en el rubro y la actividad; el 100% son formales; el 50% tienen dos trabajadores permanente Y el 40% tienen un trabajador eventual. **Respecto al financiamiento:** El 60% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 67% solicito financiamiento a entidades bancarias; el 50% de los créditos recibidos fueron a corto plazo y el 100% de las Mypes invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizados por otros investigadores en cualquier parte de la región La Libertad excepto la provincia de Trujillo; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

(Libertad, 2015) el Gobierno Regional de La Libertad y las Municipalidades Distritales de La Esperanza y El Porvenir inauguraron en sus respectivos centros de capacitación “Mi Empresa” con equipos informáticos de apoyo a las MYPE. Las nuevas aulas se ubican en la avenida España No. 1800, (instalaciones del Proind). Y en los locales comunales de los gobiernos ediles mencionados. El Banco de la Nación hace una donación de las 20 computadoras que hoy tiene este centro de capacitación y, también, a la municipalidad de Trujillo dona parte del mobiliario. El Gobierno Regional ha dado el ambiente físico y coordinará el funcionamiento con la Dirección Mi Empresa del Ministerio de la

Producción a través de la Gerencia Regional de Producción.-Este es otro de los retos que hace realidad el Gobierno Regional conjuntamente con el Ministerio de la Producción y los Gobiernos Municipales para dar un apoyo múltiple participativo a las MYPE (Micro y pequeñas empresas) .Y que son las que representan al 98% del empresariado privado en el país aunque muchas de ellas aún permanecen en la informalidad. Sin embargo, con la inauguración de estas salas de capacitación y el Programa Fondo de Garantía que ha lanzado Produce las MYPE aumentarán su producción y la calidad de sus productos para ingresar al mercado externo que con los tratados de libre comercio representan una gran oportunidad para el empresariado nacional. Los centros de capacitación que funcionan demuestran que cuando se trata de trabajar por el desarrollo del país no existen las diferencias y en este proyecto se han unido el gobierno nacional, regional y gobiernos locales, estos centros darán la capacitación computarizada que les permitirá a los pequeños empresarios alimentarse de los datos necesarios para mejorar sus técnicas de producción y tendrán una visión panorámica de los mercados que tiene a su alcance para comercializar sus productos.

En artículo “SENATI apoya a la industria panificadora formando técnicos altamente calificados”, dicha institución da cuenta que en alianza con la Cadena Productiva del Pan (Munaypan), que agrupa a los Comités de Molinos de Trigo y de Levaduras de la Sociedad Nacional de Industrias y a la Asociación Peruana de Empresarios de la Panadería y Pastelería (Aspan), vienen ejecutando un programa de “Formación de Panificadores Industriales” que tiene como objetivo formar técnicos profesionales de alto

nivel en el arte de la panificación industrial con estándares de calidad de los panificadores internacionales. En el 2008 la institución anunció el requerimiento de 800 técnicos a mediano plazo en el Perú.

Promype (2008) realiza una investigación sobre “El diagnóstico situacional de la problemática de las MYPE en la región Piura”; expone que no existe una definición universal del concepto de micro y pequeña empresa (MYPE), por lo que cada institución gubernamental utiliza su propia definición que dificulta el levantamiento y sistematización de información. Por otro lado hace referencia que el 71% de MYPE de la costa tiene menos de 5 empleados y el 17% tiene entre 6 y 10 empleados. Para el caso de la sierra estos porcentajes son 92% y 5% respectivamente. Con este estudio Red PROMYPE, buscó evaluar la situación global de la micro y pequeña empresa en la región Piura, determinar la actual situación comercial de las MYPE, su estructura de financiamiento, tributación, acceso a la tecnología, empleo y factores para la toma de decisiones.

Además se llegó a la conclusión de que el 89% de las MYPE de la región Piura tienen problemas para acceder al crédito de mediano y largo plazo y entre las barreras que les impide acceder al financiamiento por parte de una entidad financiera son: Falta de aval y garantías, excesivos papeles, no es sujeto al crédito y las tasas de interés son elevadas. En cuanto a las entidades financieras a las que solicitan créditos de corto plazo a nivel regional tenemos: Los bancos, EDPYME, Caja de ahorros, Caja rural, Cooperativa de ahorro y préstamos familiares. Por otro lado en el sector industria recurren a los Bancos y EDPYME; en el sector comercio recurren a las Cajas de ahorro y cooperativas de ahorro; mientras que en el sector

servicios solicitan financiamiento en las Cajas rurales y mediante préstamos familiares.

Barberisco (2011) en su investigación titulada: Los Créditos de las Cajas Municipales y el Desarrollo Empresarial de las MYPE del Sector Metalmecánica en el provincia de Independencia. Período 2007 – 2001; nos dice que las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPE del sector metalmecánica en el provincia de Independencia. Los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las MYPE de sector metalmecánica en el provincia de Independencia, que un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPE del sector metalmecánica en el provincia de Independencia.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizados por otros investigadores hecho en la localidad de Sihuas; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Viera (2015) en: Caracterización De La Formalización Y Financiamiento De Las MYPE Del Sector Servicio, Rubro Panadería De La Ciudad De Huamachuco, Año 2013”

Brenda Silipú (2013) novedosas alternativas de financiamiento para las panificadoras en Piura. Las principales limitaciones que impiden el

crecimiento de una microempresa es el alto costo del financiamiento. Tal vez sus propios recursos no son suficientes para dar el gran paso.

Pero si revisamos las estadísticas nacionales, las MYPE son empresas consideradas “muy riesgosas” y tales tasas promedio de financiamiento son muy variables y van en rangos que fluctúan entre 20% y 80%, siendo la tasa promedio de los créditos MYPE, alrededor del 35% anual. Por otra parte, las MYPE suelen endeudarse con terceros, vía la banca informal, lo que no les permite deducir los gastos financieros del impuesto a la renta.

Asimismo, el no pagar sus impuestos en la fecha establecida les generan una tasa moratoria diaria que deben de pagar. En cuanto al descuento por pronto pago, que les ofrecen sus proveedores, muchas veces es más costoso que el del préstamo bancario.

Existen recursos, pero creo que no están siendo bien canalizados. Por ejemplo: se puede buscar fondos o recursos privados o públicos dirigidos a formar un fondo de capital de riesgo destinado al financiamiento de equipos, capital de trabajo, mercaderías, infraestructura, ideas de negocio o capital semilla. Este fondo debe ser administrado eficientemente por una institución o empresa privada que garantice el adecuado fortalecimiento de las MYPE. El financiamiento debe darse vía patrimonio, para generar mejores indicadores de solvencia para la empresa y se debe de contar con asesoría y monitoreo para garantizar el buen uso de los recursos.

Diario el tiempo (2012) la EDPYME Camco Piura S.A. financiara a MYPE del sector panificador y pastelero en el departamento de Piura, que cuenta con el respaldo institucional de la Cámara de Comercio y Producción de Piura uno de los gremios más representativos del

departamento. De allí su preocupación por lograr sus objetivos institucionales, los cuales tienen una trascendencia social. Entre estos podemos citar:

- Mejorar los niveles de ingreso y las condiciones vida de los microempresarios de bajos ingresos.
- Contribuir con la generación de empleo y facilitar la difusión de programas de apoyo a los microempresarios.
- Fortalecer la capacidad institucional de la Cámara y de sus programas de crédito promoviendo sus funciones de asesoría y capacitación.
- Satisfacer las necesidades de capital de trabajo y la adquisición de activos fijos de los microempresarios.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

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 afectivo 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 el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital (Trujillo, 2010).

Narino (2012) dice que es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, o capital inicial.

Por lo general, se toman estos recursos en financiamiento con el propósito de completar el capital semilla e iniciar la unidad productiva. Los recursos de financiamiento se obtienen siempre a crédito y son siempre reembolsables.

Rodríguez (2013) expresa que el financiamiento es el mecanismo el cual tiene por finalidad obtener recursos con el menor costo posible. Tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo llamado interés, por lo general es una tasa de interés es compuesto lo que significa que son capitalizados cada mes expresa literalmente.

Sarmiento (2010) manifiesta que desde su punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman 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's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la 20 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.

Mayorga (2011) manifiesta en su teoría de fondos propios y ajenos, estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central fue estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. “La teoría tradicional plantea que la estructura financiera optima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital”. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. En este orden de ideas la gestión financiera resulta relevante en el crecimiento y sostenibilidad de las empresas. Al respecto, Modigliani y Miller defendían la tesis de que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones. Tesis que rectificaron en 1963, y además dieron entrada al impuesto de sociedades, hoy definido como escudo fiscal; concluyeron que el endeudamiento no es neutral respecto al costo de capital promedio ponderado y al valor de la empresa, admiten que el endeudamiento tiene una ventaja impositiva, debido a que los intereses son deducibles del impuesto a las ganancias, esto no significa

que las empresas deban en todo momento usar el máximo posible de deuda. En el análisis y dado que la estructura hace referencia a combinación de inversiones y fundamentalmente a estructura de financiación, es importante hacer referencia a los aportes de Teichroew, Robichek y Montalbano (1965), quienes demostraron que en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación.

Según Bergado (2012) financiamiento se refiere al acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las correspondientes funciones.

Según Rojas, (2011) en su trabajo de investigación define que el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

Medina, L. (2010) es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que

generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Además requiere una empresa para el desarrollo normal de operaciones. También fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta o también es el cimiento sobre el cual descansan los recursos y activos de cualquier empresa (Medina, L.2010).

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

Proposición I: Brealey y Myers (1993: 484) afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers (1993: 489) plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los

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

Proposición III: Fernández (2003: 19) plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación. Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

1. Los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
2. Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
3. Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

4. Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

El Financiamiento a corto plazo,

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como: efectivo, cuentas por cobrar e inventario. (Hilario, R. 2011). 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.

- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

1. **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
2. **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
3. **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.
4. **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. (Rojas, 2011).

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:

- a. **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- b. **Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- c. **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.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento

El Financiamiento es una operación mediante la cual una unidad económica, llamada deudor o prestatario, obtiene los activos que requiere a cambio de contraer una deuda con otra llamada acreedor o prestamista. Cabe mencionar que lo que es una operación o financiamiento para el deudor es una operación de inversión para el acreedor.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de Investigación

Tipo de investigación

El tipo de la investigación fue cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados será utilizado durante los procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

La investigación cuantitativa desarrolla y emplea modelos matemáticos, teorías e hipótesis que competen a los fenómenos naturales. Además es ampliamente usada en las ciencias naturales y sociales, desde la física y la biología hasta la sociología y el periodismo. **(Galileo, 2011)**

También se tomará el enfoque cuantitativo porque se pretende obtener la recolección de datos para conocer o medir el fenómeno en estudio y encontrar soluciones para la misma; la cual trae consigo la afirmación o negación de la hipótesis establecida en dicho estudio.

La investigación será cualitativa la cual consiste “en utilizar la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación”.

Se tomara el enfoque cuantitativo porque se realizara un proceso inductivo es decir que se explorara y describirá el fenómeno en estudio para obtener perspectivas teóricas de la investigación que se realizara. **(Hernández, 4ta Edición, México D.F, 2006, pág. 43)**

Nivel de investigación

El nivel de investigación fue de forma descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio.

La investigación será descriptiva la cual consiste en “buscar especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (Fernández, 4ta Edición, México D.F, 2006, pág. 45)

Diseño de la investigación

Fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; fue descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental, porque no se manipularon deliberadamente la variable de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un sólo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es: M O dada una muestra realizar una observación. Dónde: M = muestra O = Observación

El diseño fue no experimental -descriptivo.



Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal.

1. No experimental

Es no experimental en la cual se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostrara dentro de su contexto.

2. Descriptivo

- Es descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal.
- El tipo de investigación fue descriptivo porque se sometió a un análisis en el que se mide y evaluó diversos aspectos o componentes tales como

cuerpos legales y normativas vigentes del problema a investigar. El tipo de investigación fue explicativa porque se explicó cómo ocurre un fenómeno (mejorar la competitividad) y en qué condiciones se dio. Dado que la naturaleza de la investigación es explicativa surge la necesidad de plantear una investigación correlacional que consiste “en evaluar el grado de relación entre dos variables”. **(Hernández, 4ta Edición, México D.F, 2006, pág. 46)**

3.2 Población y Muestra

3.2.1 Población

La población estuvo constituida por 8 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector servicios-rubro-exhibición filmes y videos provincia de Sihuas en el año 2014.

Se entiende población como: "La totalidad de fenómenos a estudiar en donde las unidades poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación. **(Tamayo, 2010 El proceso de la Investigación, Pág. 92)**

3.2.2 Muestra

El criterio de selección ha estado en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los representantes y/o gerentes de la totalidad de población que consistente en 8 MYPE.

Una muestra es un conjunto de unidades, una porción del total, que nos representa la conducta del universo en su conjunto. Una muestra, en un sentido amplio, no es más que eso, una parte del todo que llamamos universo y que sirve para representarlo. Sin embargo, no todas las muestras

resultan útiles para llevar a cabo un trabajo de investigación. Lo que se busca al emplear una muestra es que, observando una porción relativamente reducida de unidades, se obtengan conclusiones semejantes a las que lograríamos si estudiáramos el universo total. (Sabino, 2011)

3.3. Definición y operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
FINANCIAMIENTO	Consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Es el conjunto de procedimientos e instrumentos que utiliza el operador financiero y presenta el solicitante del crédito para la obtención del préstamo financiero de la MYPE. La importancia económica y social que actualmente muestran las PYMES en el contexto del mundo globalizado. Por	Fuentes de financiamiento	Interna	Nominal
				Externas	Nominal
			Los instrumentos financieros	La línea de crédito	Nominal
				La cuenta corriente	Nominal
				El descuento	Nominal
			Fuente del financiamiento formal	Factoring	Nominal
				Leasing	Nominal
				Bancos	Nominal
				Caja municipal de ahorros y créditos (CMAC)	Nominal

		intermedio de esta actividad empresarial se van canalizando nuevas estrategias de desarrollo en cada país, en concordancia con sus propios modelos sistemáticos, culturales y políticos.	Fuentes del financiamiento informal	Caja rural de ahorro y crédito	Nominal
				Empresa de desarrollo o de pequeña y micro empresa (EDPY ME)	Nominal
				Prestamistas profesionales	Nominal
				Juntas	Nominal
				Comerciantes	Nominal
				Ahorros personales	Nominal

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1 Técnicas

El desarrollo de la investigación se aplicó a base del recojo de la información de campo que se utilizó la técnica de la encuesta.

Según Sampiere y otros define la técnica de recolección de información como: "el método de recolección de datos de información pertinente sobre las variables involucradas en la investigación".

Lo que el autor trata de explicar es que la técnica no es más que la manera cómo se van a recaudar, a recoger los datos, directamente en el lugar de los acontecimientos. Que para nuestro caso usamos la encuesta.

(Sampiere, Metodología de la investigación. Pág. 235)

“La encuesta consiste en recopilar información sobre una parte de la población denominada muestra, por ejemplo, datos generales, opiniones, sugerencias o respuestas que se proporcionen a preguntas formuladas sobre los diversos indicadores que se pretenden investigar a través de este medio.”

Debido a los objetivos que se pretenden alcanzar en la investigación es necesario hacer uso de una técnica como lo es la encuesta que permita recolectar información para realizar su respectivo análisis. **(Rojas, Guía para realizar investigaciones sociales. Pág. 221)**

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario validado que constaba de 20 preguntas.

El cuestionario está conformado por preguntas categorizadas, dado que “ofrecen una riqueza técnica más amplia. Las respuestas tienden a ser más objetivas, en tanto al encuestado se le presentan opciones, siendo difícil, que se niegue a responder” **(Sampiere, Metodología de la investigación. Pág. 102)**

El instrumento está formado por preguntas que recogen de alguna manera las inquietudes y acciones que surgen del problema planteado, aplicando para el tipo de preguntas el escalamiento de Likert; el cual “consiste en un conjunto de ítems presentados en forma de afirmaciones o juicios, entre

los cuales se pide la reacción de los sujetos” es decir se presenta cada afirmación y se pide al sujeto que externé su reacción emitiendo uno de los puntos de la escala. (**Sampiere, Metodología de la investigación. Pág. 368**)

3.5 Plan de Análisis

En el desarrollo de la investigación se realizó un análisis de los datos recolectados en la investigación se hará uso de la estadística descriptiva e inferencial. Así mismo, para la tabulación y obtención de los resultados, se hará uso de los programas Excel y SPSS. Para establecer si existe correlación entre la variable independiente y dependiente.

- Los resultados de cada ítem serán debidamente procesados (tabulados y/o graficados).
 - Se aplicarán las pruebas estadísticas necesarias dando a conocer todo el proceso y los resultados.
 - Se Evidenciarán si los objetivos formulados fueron alcanzados y si las interrogantes de la investigación tuvieron un alcance positivo.
- Se realizara un análisis descriptivo y dinámico.

3.6. Matriz de consistencia

Anexo 02

3.7. Principios éticos

1. Consentimiento informado

Se hará saber a cada uno de los representantes legales que el presente estudio es con fines de investigación.

2. Respeto a la dignidad humana

El presente estudio se realizara teniendo en cuenta el respeto a las personas participantes.

3. Honestidad

Como todo trabajo de investigación científica este principio se tendrá en cuenta el proyecto de investigación a fin de reflejar los resultados obtenidos con objetividad, veracidad y coherencia.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados:

4.1.1. Respeto al Objetivo Específico 1: Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del sector servicios –rubro- exhibición filmes y videos, provincia de Sihuas, 2017.

CUADRO 01
CARACTERISTICAS DE LOS GERENTES DE LAS MYPE DEL SECTOR
SERVICIOS – RUBRO- EXHIBICION FILMES Y VIDEOS, PROVINCIA DE
SIHUAS, 2017

AUTORES	RESULTADOS
Paz	Establece respecto a los empresarios que el 100% de los encuestados son adultos, entre los 26 a 60 años, el 87% es masculino y el 33% tiene secundaria completa.
Tantas	Establece que la edad promedio de los representantes legales de las MYPE estudiadas es de 40 años; el 57,1% de los micro-empresarios son del sexo femenino y el 42,9% tienen instrucción superior universitaria

Agustín	Establece que la edad oscila entre 18 y 45 años, el 30% de los representantes legales encuestados son del sexo femenino, el 50% tienen educación secundaria y el 20% tienen grado de instrucción superior universitaria
Loyaga	Establece que los representantes legales son personas adultas ya que la edad promedio es de 47 años, el 87% son del sexo masculino, el 73% de los microempresarios encuestados tienen solo secundaria completa el 20% tiene superior no universitaria completa, el 80% son casados, el 100% tienen más de 3 años en la actividad en dicho sector y rubro, el 100% refieren ser formales, el 100% tiene como máximo 2 trabajadores permanentes, el 67% tiene 2 trabajadores eventuales
Aguilar	Establece que una porción importante de los pequeños empresarios tiene más de 30 años

4.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2: Describir las principales características de las MYPE del sector servicios –rubro- exhibición filmes y videos, provincia de Sihuas, 2017.

CUADRO 02
CARACTERISTICAS DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS – RUBRO- EXHIBICION FILMES Y VIDEOS, PROVINCIA DE SIHUAS, 2017

ITEM	TABLA	RESULTADOS
Tiempo que se dedica al rubro	01	El 100 (5) de las Mypes estudiadas tiene más de 3 años en el rubro empresarial.
Formalidad de las Mypes.	02	El 100% (5) manifestó que sus Mypes dedicadas al rubro hoteles son formales.

Número de trabajadores permanentes.	03	El 40% (2) poseen más de tres trabajadores permanentes, el 40% (2) poseen tres trabajadores permanentes y el 20 (1) posee dos trabajadores permanentes.
Número de trabajadores eventuales	04	El 100% (5) manifestó que no poseen ningún trabajador eventual dentro de su negocio.
Motivo de formación de las Mype.	05	El 100% (5) manifestó que la formación de las Mype fue para obtener ganancias.

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 01, 02, 03, 04 y 05 del anexo 01.

4.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3: Describir las principales características del Financiamiento sector servicios –rubro- exhibición filmes y videos, provincia de Sihuas, 2017.

CUADRO 03
CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR SERVICIOS
– RUBRO- EXHIBICION FILMES Y VIDEOS, PROVINCIA DE SIHUAS,
2017

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
Qué tipo de financiamiento utiliza		
Recurso Propio		
Recurso de Tercero	X	
	X	
El financiamiento obtenido es		
Entidades no Bancarias	X	
Entidades Bancarias	X	
Prestamista		
Proveedor		

Plazo del crédito obtenido		
A largo Plazo	X	
A corto Plazo		

4.2. Análisis de Resultados:

4.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1

- a) De las Mypes estudiados se establece que el 100% de los representantes legales son personas adultas; estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Paz (2013); Tantas (2010); Agustín (2013), Loyaga (2013) y Aguilar en dónde; todos son adultos, lo que estaría implicando que son responsables y autónomos en la toma de sus decisiones.
- b) El 60% son del sexo masculino y el 40% son del sexo femenino. Estos resultados son más o menos iguales a los encontrados por Paz (2013); Tantas (2010); Agustín (2013), Loyaga (2013) y Aguilar (2012) donde los representantes legales de las **MYPES** estudiadas fueron en su mayor porcentaje del sexo masculino.
- c) El 60% tienen secundaria completa, el 30% tienen superior universitaria completa, estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Paz (2013); Tantas (2010); Agustín (2013), Loyaga (2013) y Aguilar (2012), donde más o menos el 60% tienen secundaria completa y el mejor camino es formar su propia empresa para poder subsistir.

4.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2

De acuerdo a los resultados reflejados en el cuestionar a) El 100% de los microempresarios estudiados se dedican a brindar servicio exhibición

filmes y videos hace más de 3 años (ver tabla 01 del anexo 01), estos resultados estarían implicando que las Mypes estudiadas tiene la antigüedad suficiente para ser estables. Asimismo, estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Paz (2013); Tantas (2010); Agustín (2013), Loyaga (2013) y Aguilar (2012), quienes indican que la mayoría de Mypes, tiene más de tres años de funcionamiento.

b) El 100% de las Mypes son formales , esto estaría indicando que los resultados encontrados favorece a la mayoría de las Mype estudiadas porque tendrían más ventajas para acceder a un financiamiento; estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Saavedra (2011), no coincide con los resultados encontrados por Gamarra (2011), quien refiere que el 9% son informales y el 91% son formales, por lo que se puede inferir que, las Mypes informales tendrían menor ventaja para acceder al sistema financiero.

c) El 80% de las Mypes estudiadas tiene más de tres trabajadores permanentes y el 100% no tienen trabajadores eventuales dentro de su negocio , estos resultados coinciden con los encontrados por Gamarra (2011), quien indica que las Mypes estudiadas tiene más de tres trabajadores permanentes.

4.2.3. Respecto al Objetivo Específico 3

De acuerdo con los resultados se concuerda que el financiamiento que obtuvieron del sistema no bancario, donde solicito un crédito, El 100% de las Mypes estudiadas que solicitaron crédito, refirieron que el financiamiento fue de largo plazo , los resultados encontrados no coinciden con los encontrados por Gamarra (2011) y Saavedra (2011), donde los

créditos fueron de corto plazo; esto estaría implicando que, el financiamiento varía de acuerdo al sector empresarial, el destino del crédito y el tipo de crédito.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al Objetivo Específico 1

Las principales características de los representantes legales de las Mype estudiadas son: la totalidad (100%) son adultos porque su edad fluctúa entre 30 a 58 años; más de la mitad (60%) son del sexo masculino, es decir; los varones son los que gestionan y administran el negocio empresarial; asimismo, más la mitad (60%) tiene instrucción superior universitaria completa, es decir son profesionales.

5.2 Respecto al Objetivo Específico 2

Las características más relevantes de las Mypes estudiadas son las siguientes: La totalidad (100%) tiene más de 3 años en el rubro empresarial; la mayoría (80%) poseen más de tres trabajadores permanentes; la totalidad (100%) no poseen trabajadores eventuales dentro de su negocio y la totalidad (100%) formaron sus Mype para obtener ganancias y son formales.

5.3 Respecto al Objetivo Específico 3

Según las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, se acogen al financiamiento de terceros o externo, así como también al Sistema no Bancario. Los créditos obtenidos son a corto plazo y largo plazo y destinados para el mejoramiento de local, capital de trabajo y compra de mercadería.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas

1. **Hermosa, J. (2006).** *Pequeña empresa en América Latina*. Obtenido de: Perú Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2006. 305 pg.
2. **Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008).** *Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica*. Obtenido de: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/26628/1/articulo10.pdf>
3. **Vásquez Pacheco F. (2011).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de textilería de Chimbote, 2010-2011*. Obtenido de: <http://www.esm4p.info/biblioteca/files/original/e55386dff0370d928ec76409cf312676.pdf>
4. **Saucer (2005).** La estructura de financiamiento de las empresas. Obtenido de Colombia: <https://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>
5. **Bernilla. (2006).** Manual práctico para formar MYPE. Lima: Edigraber. Obtenido de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increcendocienciascontables/article/view/175>

6.2. Anexos

6.2.1. Anexo 01: Tablas y gráficos de resultados.

Respecto a las MYPES.

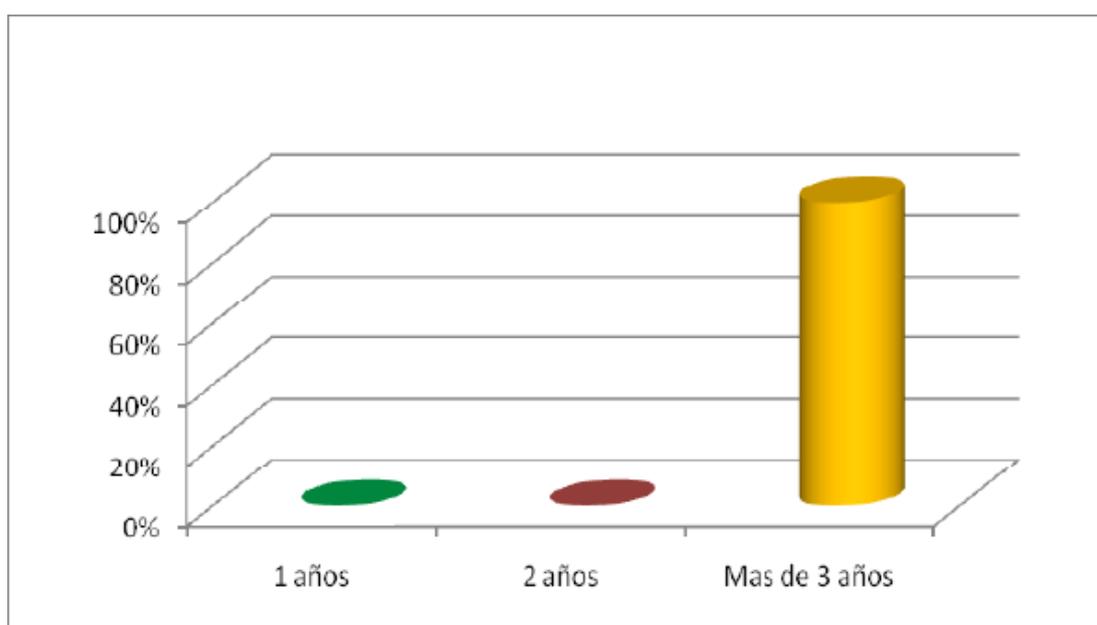
Tabla 1

¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?

Tiempo del Negocio	Frecuencia	Porcentaje
1 años	0	0%
2 años	0	0%
Más de 3 años	5	100%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.

GRÁFICO 1



Interpretación:

Del 100% de los representantes legales encuestados, el 100% tiene más de 3 años en el rubro empresarial.

Formalidad de las Mypes.

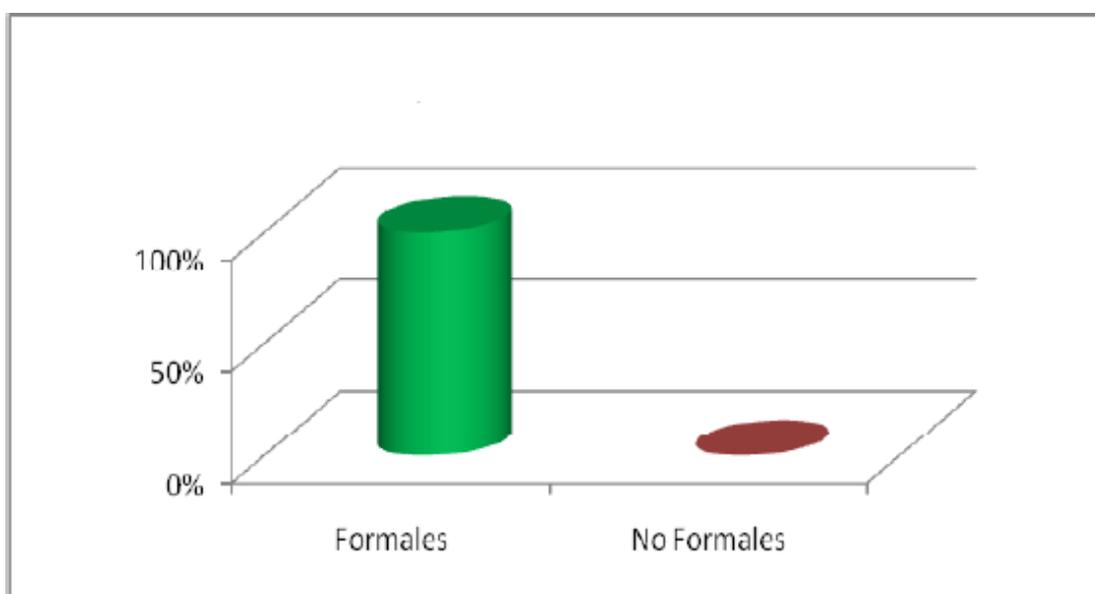
Tabla 2

Formalidad de las Mypes.

Formalidad de las Mypes	Frecuencia	Porcentaje
Formales	5	100%
No Formales	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.

GRÁFICO 2



Interpretación:

En la tabla N° 02 se observa que del 100% de los encuestados, la totalidad son formales.

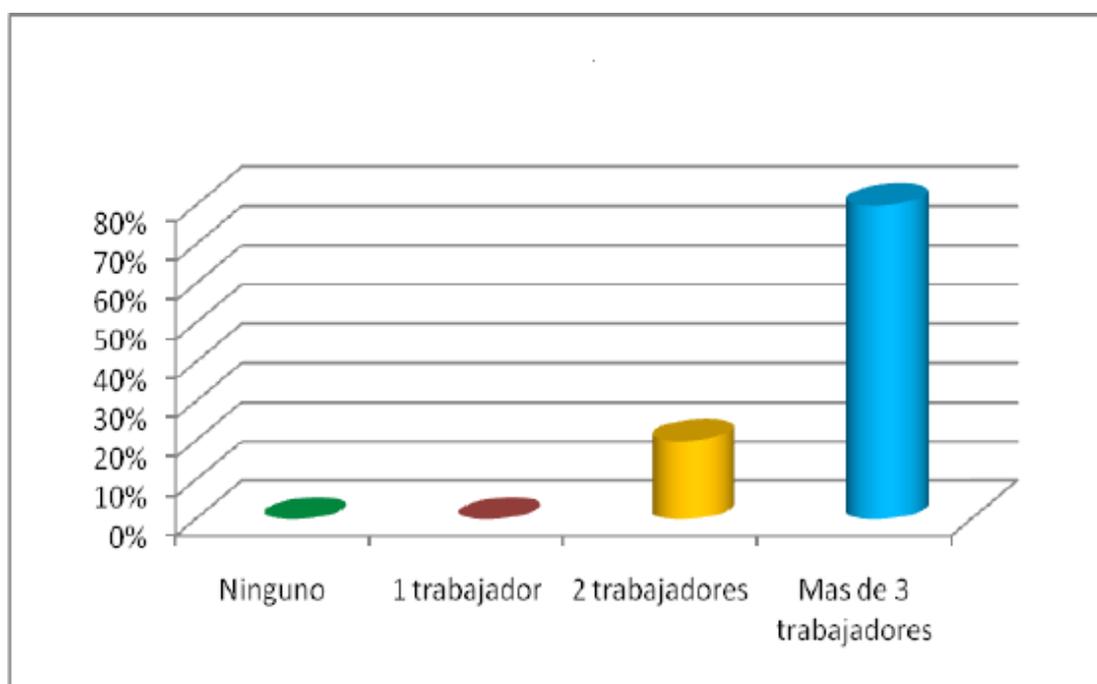
Tabla 3

Número de trabajadores permanentes de las Mypes.

N° de Trabajadores Permanentes	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
1 trabajador	0	0%
2 trabajadores	1	20%
Más de 3 trabajadores	4	80%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.

GRÁFICO 3



Interpretación:

En la tabla N° 03 se observa que del 100% de los encuestados, el 40% posee tres trabajadores permanentes, el 40% poseen más de tres trabajador permanente, el 20%, posee dos trabajadores permanentes.

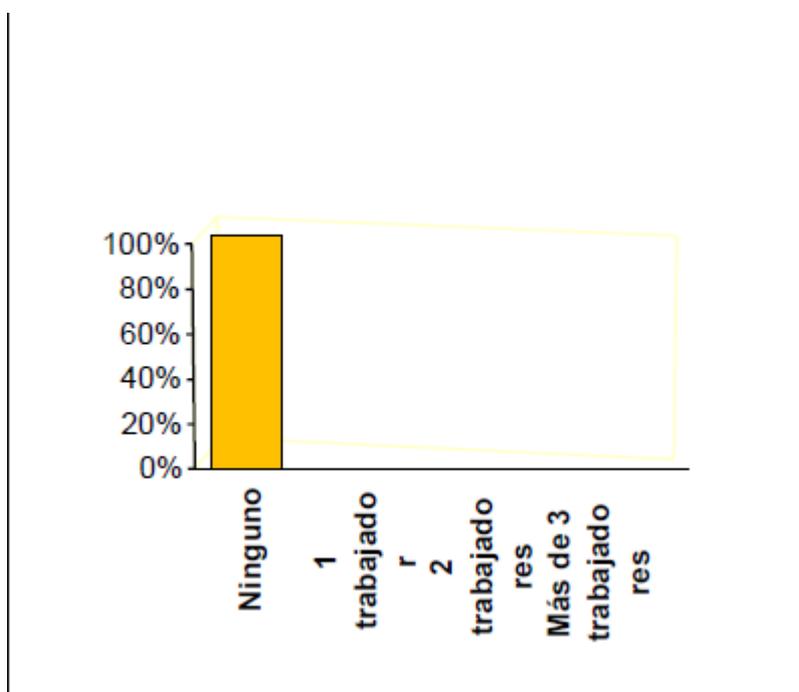
Tabla 4

Número de trabajadores eventuales.

N° de Trabajadores Eventuales	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	100%
1 trabajador	0	0%
2 trabajadores	0	0%
Mas de 3 trabajadores	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.

GRÁFICO 4



Interpretación:

En las tabla N° 03 se observa que del 100% de los encuestados, el 40% posee tres trabajadores permanentes, el 40% poseen más de tres trabajador permanente, el 20%, posee dos trabajadores permanentes.

6.2.2. Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú del sector servicios-rubro exhibición filmes y videos en la provincia de Sihuas, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en el Perú del sector servicios -rubro exhibición filmes y videos en la provincia de Sihuas, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en el Perú del sector servicios -rubro exhibición filmes y videos en la provincia de Sihuas, 2017.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ escribir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio. ▪ Describir las principales características de las MYPE del ámbito de estudio. ▪ Describir y analizar las principales características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio.