



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO V & R COPROSEM S.R.L.-POMABAMBA, 2021**

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

AUTOR:

UBALDO OLIVO, MARGARITA LUZMILA

ORCID: 0000-0003-4917-5955

ASESOR:

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO V & R COPROSEM S.R.L.-POMABAMBA, 2021.**

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

AUTOR:

UBALDO OLIVO, MARGARITA LUZMILA

ORCID: 0000-0003-4917-5955

ASESOR:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022

TÍTULO:

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO V & R COPROSEM S.R.L.-POMABAMBA, 2021**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Ubaldo Olivo, Margarita Luzmila

ORCID: 0000-0003-4917-5955

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Perú.

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

DR. ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO

PRESIDENTE

MGTR. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

MIEMBRO

MGTR. YÉPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA

MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL

ASESOR

AGRADECIMIENTO

Primero agradecer a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi vida y mi carrera profesional, por ser mi fortaleza en momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizaje y felicidad.

Le doy gracias a mis familia por estar a mi lado siempre, por los valores inculcados para ser una persona de bien.

DEDICATORIA

Se la dedico a Dios ya que gracias a él estoy logrando mis objetivos y metas establecidas. A mis padre y hermanos. A mi asesora Mgtr. Maribel quien nos brinda sus enseñanzas para seguir mejorando.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general, de V & R COPROSEM S.R.L. Pomabamba, 2021. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para recoger la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica y una entrevista a profundidad y los siguientes instrumentos fueron las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas cerradas. Obteniéndose los siguientes resultados. Respecto al Objetivo específico 1: **Los** autores establecen que las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros, tales como de las entidades financieras bancarias (BCP, BBVA) y de las cajas municipales, cajas rurales. Respecto al objetivo específico 2: La empresa en estudio recurrió a fuente externa, del sistema bancario Interbank quien le brindo facilidades al obtener su crédito en el año 2018 por el monto de 30,000 soles a una tasa de interés del 2.2% mensual pagándolo en un plazo de doce meses (corto plazo). Así mismo el entrevistado nos afirma que el préstamo fue destinado para capital de trabajo y en activo. Se concluye que las micro y pequeñas empresas antes de buscar financiamiento en entidades bancarias y no bancarias deberían de revisar su capacidad de endeudamiento para que así en el futuro no sean perjudicados con posibles embargos por parte de estas entidades que les brindan financiamiento

Palabras clave: Financiamiento, Mype, Sector Comercio.

ABSTRACT

The present research work had the general objective of describing the characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru, and of the V & R COPROSEM S.R.L. Pomabamba, 2021. The research was descriptive, bibliographic, documentary and case; The following techniques were used to collect the information: bibliographic review and an in-depth interview, and the following instruments were the bibliographic records and the closed-question questionnaire. Obtaining the following results. Regarding Specific Objective 1: The authors establish that micro and small companies obtained financing from third parties, such as from the banking financial entities (BCP, BBVA) and from the municipal savings banks, rural savings banks. Regarding specific objective 2: The company under study resorted to an external source, from the Interbank banking system, who provided facilities to obtain its credit in 2018 for the amount of 30,000 soles at an interest rate of 2.2% per month, paying it in a term twelve months (short term). Likewise, the interviewee affirms that the loan was intended for working and working capital. It is concluded that before seeking financing in banking and non-banking entities, micro and small companies should review their debt capacity so that in the future they are not harmed with possible embargoes by these entities that provide them with financing.

Key words: Financing, Mypes, Commerce Sector.

CONTENIDO

| | |
|--|-------------------------------|
| TÍTULO | iii |
| EQUIPO DE TRABAJO | iv |
| COMISIÓN EVALUADORA DE LA TESIS | ¡Error! Marcador no definido. |
| AGRADECIMIENTO | vi |
| DEDICATORIA | vii |
| RESUMEN | viii |
| ÍNDICE DE CUADROS: | xii |
| I. INTRODUCCIÓN | 13 |
| II. REVISIÓN DE LITERATURA: | 16 |
| 2.1 Antecedentes: | 16 |
| 2.1.1 Internacionales | 16 |
| 2.1.2 Nacionales | 17 |
| 2.1.3 Regionales | 17 |
| 2.1.4 Locales | 20 |
| 2.2 Bases teóricas: | 21 |
| 2.2.1 Teorías del financiamiento. | 21 |
| 2.2.2 Teorías de la empresa | ¡Error! Marcador no definido. |
| 2.2.3 Teorías de los sectores productivos | ¡Error! Marcador no definido. |
| 2.2.4 Teorías del sector comercio | 29 |
| 2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio | 30 |

| | |
|---|-------------------------------|
| 2.3 Marco conceptual:..... | 31 |
| 2.3.1 Definiciones de financiamiento..... | 31 |
| 2.3.2 Definiciones de empresas | ¡Error! Marcador no definido. |
| 2.3.3 Definiciones de Mypes | 31 |
| 2.3.4 Definiciones de los sectores productivos..... | ¡Error! Marcador no definido. |
| 2.3.5 Definiciones del sector comercio | 31 |
| III. HIPÓTESIS | 31 |
| IV. METODOLOGIA | ¡Error! Marcador no definido. |
| 4.1 Diseño de investigación | 32 |
| 4.2 Población y muestra..... | 32 |
| 4.2.1 Población..... | 32 |
| 4.2.2 Muestra | 32 |
| 4.3 Definición y operacionalización | 33 |
| 4.4 Técnicas e instrumentos..... | 33 |
| 4.4.1 Técnicas..... | 33 |
| 4.4.2 Instrumentos | 34 |
| 4.5 Plan de Análisis | 34 |
| 4.6 Matriz de consistencia..... | 35 |
| 4.7 Principios éticos..... | 35 |
| V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS | 35 |
| 5.1. Resultados..... | 36 |
| 5.1.1. Respecto al objetivo específico 1 | 36 |
| 5.1.2. Respecto al objetivo específico 2 | 37 |
| 5.1.3. Respecto al objetivo específico 3 | 39 |
| 5.2. Análisis de resultados..... | 40 |
| 5.2.1. Respecto al objetivo específico 1 | 40 |
| 5.2.2. Respecto al objetivo específico 2 | 40 |
| 5.2.3. Respecto al objetivo específico 3 | 40 |
| VI. CONCLUSIONES..... | 41 |
| 6.1. Respecto al objetivo específico 1 | 41 |
| 6.2. Respecto al objetivo específico 2 | 41 |
| 6.3. Respecto al objetivo específico 3 | 41 |
| ASPECTOS COMPLEMENTARIOS..... | 42 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | 43 |
| ANEXOS: | 55 |
| Anexo 01: Fichas Bibliográficas | 55 |

| | |
|---|-----------|
| Anexo 02: Cuestionario aplicado a la empresas del caso | 56 |
| Anexo 03: Matriz de consistencia | 59 |

ÍNDICE DE CUADROS:

| | |
|-----------------|----|
| CUADRO 01 | 43 |
| CUADRO 02 | 46 |
| CUADRO 03 | 47 |

I. Introducción

El problema de financiamiento de la Pyme se traduce en la falta de acceso a fuentes de financiamiento, y en la teoría financiera esto se puede explicar con la teoría de racionamiento del crédito y la teoría de jerarquía de preferencias. Entre las principales barreras identificadas se encuentran la informalidad, la falta de un inmueble físico o una garantía de compromiso, la falta de una empresa solidaria o garante, la baja formalización de la empresa y las bajas calificaciones crediticias. Ramírez (2012)

En América Latina, la falta de financiación es una muerte lenta y agónica. Muchas empresas se ven obligadas a rechazar pedidos porque no pueden acceder a la financiación bancaria que les ayude a hacer frente a las inversiones necesarias para asumir esos contratos. Este es el principal problema de las pymes. Por no analizar a la competencia no son capaces de darle valor agregado a su producto o servicio. Además, por no aplicar técnicas mercadológicas, no logran saber qué esperan los clientes.

Problemas que enfrentan las Pymes, los desafíos estructurales de las pymes en Colombia:

- Recomendado: Las pequeñas empresas no tienen incentivos para migrar hacia el comercio electrónico.
- Baja profundización financiera.
- Puede interesarle: El efecto de la factura electrónica en los negocios.
- Bajos niveles de innovación y vocación exportadora.

Actualmente, en el Perú, las micro y pequeñas empresas presentan dificultades para acceder a financiamiento, como el elevado costo del capital, las limitaciones en los otorgamientos, o la muy implantada cultura de la desconfianza y por tanto, la falta de costumbre crediticia, repercuten muy negativamente en las pymes, pues se ven sin

capacidad de resolver las propias necesidades financieras. INEI (2014)

Los problemas que enfrentan las Mype en la actualidad, entre las más destacadas se encuentran: falta de conocimiento y dominio sobre las finanzas de la empresa, falta de delegación y profesionalización en la estructura, ausencia de estrategia por ocuparse de la operación, baja inversión en innovación y poca integración con otros empresarios del sector.

Por otro lado, en Pomabamba en el sector ferretero también se muestra que las micro y pequeñas empresas en su mayoría desconoce como acceder a fuentes de financiamiento y si acuden al sistema bancario o no bancario desconocen el tema de finanzas de sus negocios.

A nivel de la empresa V&R COPROSEM S.R.L. debe contar con financiamiento es fundamental para su negocio, tanto para el inicio como para que pueda mantenerse en funcionamiento; ya que la falta de financiamiento puede provocar que su negocio no progrese por no surtir de mercadería, sobre todo de los productos que tienen más salida. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Las oportunidades de financiamiento mejoran las posibilidades de las las micro y pequeñas empresas nacionales y de V & R COPROSEM S.R.L.- Pomabamba. 2021.?**

Para responder al enunciado del problema, planteo el siguiente objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de V & R COPROSEM S.R.L.-Pomabamba. 2021. Para poder lograr el objetivo general me he planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales.

2. Describir las oportunidades de financiamiento de y de V & R COPROSEM S.R.L- Pomabamba. 2021.
3. Explicar si el financiamiento mejora las posibilidades de las Micro y pequeñas empresas nacionales y de V & R COPROSEM S.R.L- Pomabamba. 2021.

La presente investigación se justifica porque me permitirá realizar una propuesta de mejora del financiamiento a las micro y pequeñas empresas nacionales y a la empresa V & R COPROSEM S.R.L- Pomabamba. 2021

Para las Mype el acceso al financiamiento del sistema financiero les permite tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones de tasa y plazo, etc.

Asimismo, se justifica porque con la sustentación del trabajo de investigación lograré la obtención del título profesional de Contador Público, del mismo modo servirá a la Universidad para la mejora de los estándares de calidad. Por otro lado, servirá como antecedente para futuros investigadores logren realizar sus estudios similares respecto a mi tema de estudio.

La presente investigación fue de diseño: no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Se tomó como población a las empresas ferreteras del sector comercio del Perú y como muestra a la empresa V & R COPROSEM S.R.L, para el recojo de información se utilizó técnicas de la revisión de la bibliográfica, entrevista a profundidad e instrumentos como las fichas bibliográficas y el cuestionario

Se obtuvo los siguientes resultados. Respecto al Objetivo específico 1: Los autores establecen que las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros, tales como de las entidades financieras bancarias (BCP, BBVA) y de las cajas municipales, cajas rurales. Respecto al objetivo específico 2: La empresa ha recurrido

para financiarse a fuente externa, específicamente del banco Interbank quien le brindó facilidades de acceso a financiamiento en el año 2021, el monto recibido fue de 30,000 soles con un costo de 2.2% mensual, el pago pactado fue de 12 meses (corto plazo). Así mismo la inversión realizada fue para capital de trabajo y en activo. Se llega a la conclusión que las Mype para acceder a financiamiento lo que deben hacer es un análisis de la empresa, evaluar la capacidad para endeudarse de tal manera que no tengan problemas a futuro con el pago de las cuotas y evitar perjudicarse con el historial crediticio que a la fecha es positivo.

II. Revisión de Literatura

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En este informe se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algunos autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Velecela (2013) En su trabajo de investigación previo a la obtención del título de magister en gestión y dirección de empresas titulada “*análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*” Cuenca, Ecuador; tuvo como objetivo general describir las principales características de las PYMES así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. La metodología fue de tipo descriptiva; llegando a la conclusión 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, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad

financiados automáticamente. Por estos motivos se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

2.1.2 Nacionales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Abanto (2016) En el presente trabajo de investigación para optar el título profesional titulada “*caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - san marcos - Cajamarca, 2015*”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015. La metodología de esta investigación fue descriptiva porque la investigación solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto a las características del financiamiento, el 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue de largo plazo, el 43% invirtió en Capital de trabajo, el 43% en activos fijos y el 14% en el mejoramiento de local.

Casimiro (2016) en su tesis para optar el título profesional titulada “*caracterización*

del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- huarmey, 2015”. Tuvo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro ferreterías de Huarmey, 2015. Este trabajo de investigación fue de metodología descriptiva porque se limitó a describir las principales características de las variables del estudio. Este trabajo de investigación llegó a la conclusión que la mayoría de las Mype necesitan de financiamiento para poder trabajar en el mercado; sin embargo, no se desarrollan ya que el financiamiento que obtienen es de corto plazo, y por otro lado, influye en la Mype la poca valoración que tienen a la capacitación, por eso es que la falta de conocimiento de gestión de las Mype y el poco manejo empresarial, éstas no pueden conducir bien un negocio con buenos planes estratégicos que sean claros y precisos. Según los resultados encontrados, la mayoría (80%) obtuvieron financiamiento de terceros, mucho menos 2/3 (56%) obtuvieron. Asimismo, poco más 2/3 (69%) de los créditos recibidos fueron de corto plazo, poco menos de 2/3 (63%) manifestaron que si fueron en los montos solicitados y mucho más 2/3 (75%) fue invertido en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales

En este informe de investigación se entiende por antecedes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la región Ancash, menos la provincia del Santa; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

León (2017) En su tesis para optar su título profesional de contador público denominada “*caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería santa María S.A.C. de Casma,*

2016”. Cuyo objetivo general fue Determinar y Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Su metodología fue de tipo no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones que uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las Mype para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Por otro lado el financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica sin embargo antes de pedir un financiamiento debe de capacitarte y ver su capacidad de endeudamiento. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Por todo lo antes mencionado concluyó generalmente mencionando que no siempre se debe de recurrir al financiamiento de instituciones financieras pues ante de ello se debe de revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como por ejemplo posibles embargos por parte de estas entidades.

Flores (2017) En su tesis para optar su título profesional denominada “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015*”. Tuvo como objetivo general Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. Cuya metodología fue de tipo

descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables de estudio y fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Concluyendo que las características del financiamiento de las MYPE estudiadas son: Alrededor de 2/3 (66.67%) financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias, y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 2/3 (70%) ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estas características de la MYPE estudiadas estarían siendo explicadas por el hecho de que la totalidad de las MYPE estudiadas, se formaron para subsistir, ya que, financiaron su actividad productiva con créditos financieros de terceros otorgados a corto plazo, lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo.

2.1.4 Locales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte de la provincia del Pomabamba, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

Luna, (2019) en su tesis “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Ferretería “Curayacu.” - Pomabamba, 2018.*”, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería “CURAYACU” -Pombamba, 2018. La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario

pertinente de preguntas cerradas aplicado al dueño de la empresa del caso; a través de la técnica de la entrevista a profundidad; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: A nivel de Perú, de los antecedentes revisados llegaron a la conclusión que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú que son financiamiento interno y de terceros principalmente de entidades no bancarias, siendo este a corto plazo, invirtiéndolo en compra de mercadería es decir en su capital de trabajo las tasas pagadas por los préstamos obtenidos son del 21% a más. Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado el propietario de la ferretería nos mencionó que accedió al financiamiento de la entidad bancaria Banco de Crédito del Perú por el cual pagó una tasa de interés del 12% otorgando una garantía, el crédito fue pagado en un plazo de un año, es así que con el préstamo obtenido, la empresa lo destinó en capital de trabajo siendo más específicos en la compra de mercadería y en el mejoramiento del local. Concluyendo que las Mype acceden al financiamiento de las entidades no bancarias ya que consideran que es una forma más rápida de obtener el crédito, pero los intereses pagados pero el interés es elevados.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teorías del financiamiento.

Tamayo (2009), afirma que:

A diferencia de años anteriores, ahora la oferta de crédito para las Mype ha aumentado porque hoy en día no solamente hay instituciones, como las cajas municipales o algunos bancos especializados; sino que ahora también existen entidades financieras que han comenzado a mirar el tema Mype

con mayor interés ya que ahora hay opciones de solicitar créditos, y permite tener mejor acceso a la misma siempre y cuando las empresas puedan demostrar que

tienen un proyecto razonablemente viable y que pueda asumir sus costos. Anteriormente los obstáculos principales para acceder a un crédito era contar con garantías que respalden el crédito a recibir. El sistema financiero en la actualidad ha ido en evolución continua tomando como alternativas el creditscoring, para asignar probabilidades de riesgo de crédito y en muchos casos, existen intermediarios que no necesariamente piden garantías reales. Los mecanismos de creditscoring son procedimientos que las entidades micro financieras o el sistema bancario en general, han ido desarrollando para identificar a sus clientes, futuros clientes o de clientes recurrentes o potenciales los niveles de riesgo de sus negocios, datos necesarios como la antigüedad, donde se encuentra ubicado, si cuenta o no con el registro en SUNAT, es decir si tiene o no RUC, conocer la relación de clientes con los que cuentan, entre otros.

2.2.1.4 Fuentes de financiamiento.

2.2.1.4.1 Financiamiento interno

La financiación interna de la empresa es aquella que aportan y desembolsan los socios de ésta. Se trata de un capital que forma parte del patrimonio neto de la empresa y se conoce con el nombre de recursos propios

Reinversión de utilidades: Recurso propio muy importante para obtener recursos, este beneficio o réditos obtenidos por una empresa no se reparten sino que se destina a la adquisición de nuevos activos fijos. Cuando las empresas reinvierten se están autofinanciando, pues expanden su capital sin recurrir al crédito o financiamiento externo.

Inversión de accionistas: Beneficio para la empresa ya que los proyectos

de innovación, las inversiones en acciones cambian de valor independientemente de otros tipos de inversiones, por lo que mantener acciones dentro de un portafolio puede ayudar a afrontar las pérdidas de otros productos de inversión.

2.2.1.4.2 Financiamiento externo

Se refiere al capital prestado por parte de un tercero que no pertenece completamente a la empresa, tal como un accionista, préstamo bancario, finanzas públicas o una entidad financiera que espera a cambio un beneficio. El financiamiento externo puede ser:

Crédito bancario e hipotecario: Es un préstamo a mediano o largo plazo que se otorga para la compra, ampliación, reparación o construcción de una vivienda, compra de sitios, oficinas o locales comerciales. Este tipo de créditos permiten a las personas adquirir una vivienda.

Arrendamiento financiero: es una figura legal por medio de cual dos personas (físicas o morales) se comprometen de manera recíproca y voluntaria a: Arrendador: conceder el uso o goce temporal de un bien mueble o inmueble. Arrendatario: pagar un precio periódico por concepto de ese uso con opción de compra

Oferta pública de acciones: es una operación por la que una o varias personas físicas o sociedades ofrecen a todos los accionistas de una compañía cotizada la compra de sus acciones, o de otros valores que permitan adquirirlas, a cambio de un precio.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento.

2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo

Este tipo de financiamiento se refiere a aquel en el que el pago de la deuda se establece en un periodo igual o menor a un año. Se emplea principalmente para obtener liquidez para solventar problemas relacionados directamente a los ingresos (**Pimex 2013**).

El crédito bancario: En su mayoría las Mype utilizan este tipo de crédito ya que los bancos comerciales son los que cuentan con la capacidad de otorgar financiamiento regulado por las leyes y disposiciones bancarias, brindan un mejor servicio a sus clientes, son flexibles, tienen mejores condiciones para negociar los créditos, ajustándose según las necesidades de las empresas.

El crédito comercial: El crédito comercial consiste en la relajación de las condiciones de pago extendidas por un proveedor a su cliente. Así, cuando los bancos no conceden préstamos, se puede contar con proveedores que lo hagan en su lugar.

La línea de crédito: Es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un período, es un tipo de préstamo que distintas instituciones financieras otorgan por medio de herramientas tecnológicas e internet. Todo el proceso que se hace, desde solicitarlo y hasta obtener el crédito, es mediante plataformas en línea o página web de la institución a la que te acerques.

El pagaré: Permite al que lo emite establecer una fecha futura de pago y, al que lo recibe, descontar su importe en su entidad bancaria antes de su vencimiento. Por ello, es adecuado para el tráfico mercantil y poco

habitual entre particulares.

El financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Proceso donde se administra y gestiona las ventas al crédito y para efectuar dicha gestión se debe aplicar una evaluación mensual a las políticas y procedimientos de cobranza para anticipar el nivel de morosidad de los clientes.

2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo

Este tipo de financiamiento es aquel en el que el tiempo para la devolución del dinero es mayor a un año. Por lo general se emplea para proyectos grandes como expansiones, para arrancar un negocio, comprar inmuebles o realizar inversiones. Un ejemplo son los créditos hipotecarios (**Pimex 2013**).

La hipoteca: este tipo de financiamiento es la operación financiera donde una persona solicita un crédito y como garantía pone un inmueble de su propiedad, autorizando a la entidad financiera a vender dicho inmueble en caso no cumpla con pagar la deuda. A esta operación se le suele llamar también garantía hipotecaria.

Acciones: Representan una parte del patrimonio de una sociedad anónima abierta. Su posesión representa un derecho de propiedad y el control de un determinado porcentaje del total de la empresa. El total de acciones de una sociedad representa el total del patrimonio de la misma. Activo financiero o un título que consiste en una fracción del capital de una sociedad anónima, en otras palabras, es una parte mínima en la que se encuentra representado el capital de una empresa.

Bonos: Es el instrumento de deuda que emite una empresa o administración pública para financiarse. El emisor de un bono promete

devolver el dinero prestado al comprador de ese bono, normalmente más unos intereses fijados previamente, conocidos como cupón. Por eso se conoce como instrumento de renta fija.

Arrendamiento financiero: Permite a las empresas invertir en activos y renovarlos cada cierto tiempo con un manejo más adecuado de su efectivo que si se financiara con un producto de crédito tradicional. El arrendamiento financiero tiene como característica principal facilitar la adquisición de activos tales como maquinaria, equipo de cómputo o de oficina, mobiliario, vehículos o inmuebles, permitiendo un crecimiento sin tener que descapitalizarse ya que el 100% del valor del activo se puede financiar.

Las instituciones que otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones y se clasifican como:

Instituciones financieras privadas: “Son los bancos, sociedades financieras asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Instituciones financieras públicas: Son los bancos del estado, cajas rurales de instituciones estables”.

Entidades financieras: “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”.

2.2.1.6 Costos del financiamiento:

Son aquellos en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones. Son los intereses directamente atribuibles a la adquisición,

construcción o producción de un activo que cumple las condiciones mencionadas para su cualificación, los costos que podrían haberse evitado si no se hubiera efectuado ningún desembolso en el activo correspondiente.

2.2.1.7 Usos de financiamiento

Es fundamental para alcanzar las metas operativas de cualquier empresa; sea grande, mediana o pequeña. Incluso, es un paso importante si se va a concretar algún proyecto personal. Por eso, las decisiones de carácter financiero deben ser las más acertadas posibles; la utilización del crédito debe ser luego de haber analizado en que se necesita invertir, por ello se debe tomar las siguientes pautas:

Iniciar un negocio: Primero que se debe hacer es usar el tiempo que tienes disponible, identifica una idea de negocio, validar tu idea de negocio, encontrar un nombre comercial, hacer un plan de negocios, comprender las finanzas del negocio, desarrollar tu producto o servicio y elegir una estructura empresarial.

Expansiones de finanzas a la capacidad de producción: Es una forma de desarrollo empresarial que se basa en intensificar el esfuerzo en la actividad actual de la empresa. En función del mantenimiento o no del mercado actual y la mejora de los productos ofrecidos

Para abarcar nuevos mercados: Es una estrategia de crecimiento que suele producirse cuando los mercados existentes ya no tienen potencial para un producto de éxito. Para asegurar el éxito al entrar en nuevos mercados, es necesaria una fase de descubrimiento.

2.2.1.8 Estructura del financiamiento

Cuando mencionamos el área financiera de una empresa, estamos haciendo referencia a la parte que se encarga de llevar las finanzas de la organización. Con esto nos referimos a todas las responsabilidades económicas de ella. En términos generales, una adecuada estructura financiera es aquella que garantice a la empresa su permanencia en el mercado y genere la rentabilidad que esperan los bancos y socios que financian a la empresa. Así mismo, cuando una empresa inicia sus operaciones y se encuentra como empresa en marcha necesita de financiamiento, para ello debe tomar en cuenta las fuentes fundamentales como la deuda y capital propio.

a) La deuda que se pueden clasificar en:

Instituciones financieras: Institución que facilita servicios financieros a sus clientes o miembros. Probablemente los servicios financieros más importantes facilitados por las instituciones financieras es actuar como Intermediario financiero o intermediarios financieros. Son aquellas organizaciones cuya actividad es la de prestar servicios **financieros**. Éstos son aquellos que involucran transacciones con flujos de dinero o capitales realizados por personas de existencia visible o jurídicas.

El capital propio se divide en fuentes internas y externas:

Fuentes internas son las generadas por el propio funcionamiento del negocio que son las amortizaciones y las utilidades retenidas; por otro lado, las fuentes externas son por intermedio de los aportes de los propietarios.

2.2.2.1 Teorías de las Mype

Estructura del capital de las MYPE; según la teoría de las MYPE se consideran a aquellas que tienen en su mayoría las siguientes características: no emiten

valores negociables, los propietarios no disponen de portafolios de inversión diversificados, la responsabilidad de los propietarios es ilimitada o inefectiva **Balvuela (2009).**

Tipos de Mype

Mype de acumulación: tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

Mype de subsistencia: Son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de material eso deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria.

Nuevos Emprendimientos: Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad.

2.2.4 Teorías del sector comercio

Las ventajas absolutas (Adam Smith). Ventajas comparativas (David Ricardo). La demanda recíproca (Jhon Stuart Mill). Ventajas competitivas (Michael Porter). Hace parte del sector terciario de la economía, e incluye comercio al por mayor, minorista, centros comerciales, cámaras de comercio, las plazas de mercado y, en general, todos aquellos que se relacionan con la actividad de **comercio** a nivel nacional o internacional. **(SCIAN, 2009).**

La nueva teoría del comercio internacional es un enfoque de corte heterodoxo que se desvincula de las aportaciones clásicas del comercio internacional, en la cual se

presenta a la economía mundial como un conjunto de mercados competitivos y con rendimientos constantes a escala.

Las teorías del comercio internacional son de suma importancia para determinar los flujos, pero especialmente en la anticipación de la evolución de las fuerzas que influyen en su dinámica.

El sector comercio según Codemype, (2010) se clasifica en:

- **Mayoristas:** Ejercita la actividad comercial al por mayor, toda empresa de comercio que adquiere mercancías en nombre propio y por cuenta propia con habitualidad para revenderlas a empresas industriales, a otras empresas de comercio o a profesionales.
- **Minoristas o detallistas:** Ejercita la actividad comercial al por menor, toda empresa de **comercio** que adquiere mercancías en nombre propio y por cuenta propia, y las revende directamente al consumidor final.
- **Comisionistas:** Es una persona (natural o jurídica) encargada de gestionar una actividad comercial en nombre de otro agente. Esto, a cambio de una comisión. En otras palabras, un comisionista vende en nombre de otra persona, cobrando una comisión por ello.

2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio

La microempresa V & R COPROSEM S.R.L con RUC 20571161291 inicia sus operaciones 01.09.2011 en el domicilio fiscal Car. Huayllan-Pomabamba Km. REF. cas. Yurajycu. Está representada por su gerente general sr. Romero Villanueva Camelo, con DNI 326108674.

La actividad económica que realizas es venta de materiales de construcción.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definición de financiamiento

Es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas **León (2015)**.

2.3.2 Definición de Mype

Sunat, (2017) nos dice que la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.3 Definición del sector comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente a la compra y venta de bienes, sea para su uso, para venta o transformación. Así mismo, es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor, debido a que consiste en que el comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual como las sociedades mercantiles (**SCIÁN, 2015**).

III. Hipótesis

Dado que la investigación fue descriptiva, documental y de caso no hubo hipótesis.

Según **Hernández (2015)** nos dice que la hipótesis son soluciones probables, previamente seleccionadas, al problema planteado que el científico propone para ver, a través de todo el proceso de la investigación, si son confirmadas por los hechos.

Pero en nuestro caso la hipótesis es descriptiva, puesto que solo describiremos nuestras variables, nuestras unidades de análisis y nuestra empresa de caso.

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

La investigación fue de diseño: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

No experimental porque la investigación se delimitó solo a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sin manipular nada, es decir la información se tomará tal como está en la realidad y lo manifiesta los responsables de la institución del caso de estudio.

Descriptivo, porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas correspondiente.

Bibliográfico, porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

Documental, porque la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes.

Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa para hacer la investigación de campo.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

Para el recojo de la población, se tomó a todas la micro y pequeñas empresas nacionales

4.2.2 Muestra

Se tomó como muestra a la empresa V&R Coprosem.

4.3 Definición y operacionalización

| Variable | Definición conceptual | Definición operacional de la variable | | |
|----------------|---|---|---|--|
| | | Dimensiones | Sub dimensiones | Indicadores |
| Financiamiento | Son fondos monetarios que son necesarios para financiar a las Mypes | <p>Fuentes de financiamiento.</p> <p>Plazos de financiamiento.</p> <p>Usos del financiamiento.</p> <p>Facilidades del financiamiento.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Financiamiento interno. - Financiamiento externo. - Financiamiento a corto plazo. - Financiamiento a largo plazo. - Iniciar un negocio. - Expansiones de finanzas a la capacidad de producción. - Para abarcar nuevos mercados. - Sistema bancario formal. - Sistema bancario informal. | <p>¿Su financiamiento es interno?</p> <p>¿Su financiamiento es externo?</p> <p>¿Obtuvo financiamiento a corto plazo?</p> <p>¿Obtuvo financiamiento a largo plazo?</p> <p>¿De qué manera utiliza el financiamiento obtenido?</p> <p>¿Qué sistema le otorga facilidades de financiamiento?</p> |

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

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

4.4.2 Instrumentos

Para el regojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

4.5 Plan de Análisis

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

Para conseguir los resultados de los objetivos específicos 2, se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; los resultados serán descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultado el investigador comparó los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si lo hubieran) luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados de los objetivos específicos 3, se utilizó la técnica del

análisis y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación; estos resultados fueron descritos en el cuadro 03 de la investigación.

Para hacer el análisis de resultados, se explicó a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes, las coincidencias y no coincidencias de los objetivos 3.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 03.

4.7 Principios éticos

Uladech (2016) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular

debe ejercer un juicio razonable si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

El investigador, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

5. Resultados

5.1. Resultados.

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Cuadro 01

| AUTOR (ES) | OPORTUNIDADES DE FINANCIAMIENTO |
|------------------------|---|
| León (2017) | Determina que entre los obstáculos de las Mype para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. |
| Florez (2017) | Afirma que el financiamiento de las MYPE estudiadas son: Alrededor de 2/3 (66.67%) financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias, y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 2/3 (70%) ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo |
| Abanto, (2016) | Determina que el 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue de largo plazo, el 43% invirtió en Capital de trabajo, el 43% en activos fijos y el 14% en el mejoramiento de local. |
| Casimiro (2016) | Refiere que que el financiamiento que obtienen es de corto plazo. Según los resultados encontrados, la mayoría (80%) obtuvieron financiamiento de terceros, mucho menos 2/3 (56%) obtuvieron. Asimismo, poco más 2/3 (69%) de los créditos recibidos fueron de corto plazo, poco menos de 2/3 (63%) manifestaron que si fueron en los montos solicitados y mucho más 2/3 (75%) fue invertido en capital de trabajo. |

Elaboración propia: en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Cuadro 02

| FACTORES RELEVANTES | FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES | RESULTADOS | |
|---------------------------|--|---------------|-------------------------|
| | | OPORTUNIDADES | DEBILIDADES |
| Fuentes de financiamiento | Como financia su activ. comercial ✓ Con recursos de terceros: ✓ Con recursos propios: | X X | |
| Entidades Financieras | A que entidades financieras ha recurrido? ✓ Un banco: ✓ Una caja municipal: ✓ Una caja rural: ✓ Otro: | X | X X X |
| Uso del Financiamiento | ¿En que utilizó el crédito recibido? ✓ En activo corriente: ✓ En activo fijo: ✓ En capital de trabajo: ✓ Otros: | X | X X X |
| Plazo del Financiamiento | ¿Cuál fue el plazo del crédito? ✓ Corto plazo: ✓ Largo plazo: | X | X |
| | ¿El costo fue? ✓ Muy alta: | | X X |

| | | | |
|--------------------------|---|------------|---------------------|
| Costo del Financiamiento | <input checked="" type="checkbox"/> Alta: <input checked="" type="checkbox"/> Apropriada: <input checked="" type="checkbox"/> Bajo: | X | X |
| Monto solicitado | ¿Cuál fue el monto recibido? <input checked="" type="checkbox"/> En los montos solicitados: <input checked="" type="checkbox"/> Los créditos fueron oportunos: | X X | |
| Entidad Financiera | ¿Qué entidad financiera le otorgó facilidades? <input checked="" type="checkbox"/> Bancos: <input checked="" type="checkbox"/> Cajas municipales: <input checked="" type="checkbox"/> Cajas rurales: <input checked="" type="checkbox"/> Otros: | X | X X X |
| Crédito de proveedores | ¿Sus proveedores le otorgan crédito? <input checked="" type="checkbox"/> Mercaderías: <input checked="" type="checkbox"/> Materia prima: <input checked="" type="checkbox"/> Insumos: <input checked="" type="checkbox"/> Otros: | X | X X X |

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

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Cuadro 03

| FACTORES RELEVANTES | OPORTUNIDADES DEL OBJETIVO EPECIFICO 01 | OPORTUNIDADES DEL OBJETIVO ESPECIFICO 02 | EXPLICACIÓN |
|------------------------------------|--|--|---|
| Fuentes de financiamiento. | Los autores establecen que la mayoría de las Mype encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros. | V&R COPROSEM recurrió a financiamiento de terceros | Las Mype las fuentes de financiamiento disponibles para poder cumplir con sus actividades comerciales |
| Sistemas de financiamiento. | Según los autores las Mype recurren al financiamiento de las entidades no bancarias y en menor porcentaje las entidades bancarias. | Recurre a entidades bancarias. | Tanto las Mype nacionales como la empresa en estudio han tenido la oportunidad de mejorar sus posibilidades de crecimiento al haber obtenido crédito del sistema bancario |
| Plazo de crédito otorgado. | Las mype según los autores en su gran mayoría pagan sus créditos a corto plazo | La empresa en estudio pagó su crédito a corto plazo | Las Mype nacionales y la empresa Coprosem al haber pagado sus créditos al corto plazo el beneficio fue mayor al costo financiero |
| Uso del crédito recibido | Los autores refieren que los créditos que las Mype obtuvieron fueron invertidos en capital de trabajo. | El crédito recibido por V&R Coprosem fue invertido en activo fijo y en capital de trabajo. | Las Mype tienen mejores posibilidades de crecimiento si la utilización del crédito obtenido es invertida de manera correcta |

5.2. Análisis de resultados.

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Los autores establecen que las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros, tales como de las entidades financieras bancarias (BCP, BBVA) y de las cajas municipales, cajas rurales. Dichos créditos recibidos fueron pagados a corto plazo destinándolos para capital de trabajo en un 43% y el otro 43% lo invirtieron en activos fijos y la diferencia que es un 14% fue invertido en mejoramiento de local. El costo varían de acuerdo a las entidades que les otorgan crédito

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Del análisis realizado al cuestionario aplicado, se puede describir las características del financiamiento, respecto a la fuente fue externa, recurriendo al Banco Interbank quien le brindo facilidades al obtener su crédito en el año 2018 por el monto de 30,000 soles a una tasa de interés del 2.2% mensual pagándolo en un plazo de doce meses (corto plazo). Así mismo el entrevistado nos afirma que el préstamo fue destinado para capital de trabajo y en activo. Refiere también que el costo está dentro de un promedio adecuado

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Las Mype tienen la oportunidad de contar con las fuentes de financiamiento disponibles para obtención de crédito y así poder cumplir con sus actividades comerciales. Tanto las Mype nacionales como la empresa en estudio han tenido la oportunidad de mejorar sus posibilidades de crecimiento al haber obtenido crédito del sistema bancario, pagando sus créditos al corto plazo, obteniendo beneficio

mayor al costo financiero. Las Mypetienen mejores posibilidades de crecimiento si la utilización del crédito obtenido es invertido de manera correcta

V. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Los autores establecen que las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros, tales como de las entidades financieras bancarias (BCP, BBVA) y de las cajas municipales, cajas rurales. Dichos créditos recibidos fueron pagados a corto plazo destinándolos para capital de trabajo en un 43% y el otro 43% lo invirtieron en activos fijos y la diferencia que es un 14% fue invertido en mejoramiento de local. El costo varía de acuerdo a las entidades que les otorgan crédito

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que la empresa tuvo la posibilidad de recurrir a fuentes externa, obteniendo financiamiento del Banco Interbank, quien le brindo facilidades al obtener su crédito en el año 2018 por el monto de 30,000 soles a una tasa de interés del 2.2% mensual pagándolo en un plazo de doce meses (corto plazo). Así mismo el entrevistado nos afirma que el préstamo fue destinado para capital de trabajo y en activo. Refiere también que el costo está dentro de un promedio adecuado

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye que las Mype tienen la oportunidad de mejorar ya que cuentan con fuentes de financiamiento disponibles para obtención de crédito y así poder

cumplir con sus actividades comerciales. Estas oportunidades tanto para las Mype nacionales como la empresa en estudio ayudan al crecimiento obteniendo créditos del sistema bancario, pagándolos al corto plazo, obteniendo beneficio mayor al costo financiero. La utilización del crédito obtenido fue invertida de manera correcta, (mercadería y activos fijos)

Conclusión General:

La mayoría de las micro y pequeñas empresas del Perú obtienen financiamiento de terceros en un plazo menor de doce meses (corto plazo) y dicho financiamiento son invertidos en capital de trabajo y en infraestructura. Por ello las micro y pequeñas empresas antes de buscar financiamiento en entidades bancarias y no bancarias deberían de revisar su capacidad de endeudamiento para que así en el futuro no sean perjudicados con posibles embargos por parte de estas entidades que les brindan financiamiento. Por otro lado, el Estado debería de implantar leyes donde apoyen y brinden mayores facilidades a las micro y pequeñas empresas.

Aspectos Complementarios

Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas informarse antes de solicitar o adquirir un préstamo, así mismo cotizar en distintas entidades financieras para ver qué entidad le brinda mayores facilidades y a bajas tasas de interés.

Referencias Bibliográficas

- Abanto, M. J. J (2016) Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos – Cajamarca.
- Antón, P. J. J., & Garijo, D. M. S. (2009). Empresa y administración. Madrid, ES: Macmillan Iberia, S.A. Retrieved from <http://www.ebrary.com>
- Balvuela, A. (2009) estudio de factibilidad para la creación y puesta en marcha de una empresa dedicada a la producción y comercialización de productos alimenticios.
- Bernilla. (2009). “Financiamiento del crecimiento económico” Publicado por UNAM, México (párr. 09).
- Casimiro, C.A.A (2016) caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías-huarmey, 2015. Periodo 2016. Uladech.
- Codemype (2010). Estadísticas de la micro y pequeña empresa 2009.
- Definiciones, (2017). recuperado de: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Flores Viera, C. (2017) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015”. Ancash. Universidad católica los Ángeles de Chimbote.
- Gonzales, L.G (2016) caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014. Universidad Uladech.

- Hernández Sampieri. (2010) “Formulación de hipótesis en metodología de la investigación” Recuperado de: http://cvonline.uaeh.edu.mx/Cursos/Maestria/MTE/seminario_de_tesis/Unidad%202/Lect_Form_d_hipotesis.pdf
- Hidalgo (2017) “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016”. Chimbote. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- INEI, (2014). Perú: Estructura Empresarial 2013.
- León Chico, B. (2017) “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería santa María s.a.c. de Casma, 2016”. Ancash. Uladech.
- León de Cermeño, J. (2011). Financiamiento para la micro y pequeña empresa: Algunas líneas de acción.
- Luna, M. (2019) en su tesis “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Ferretería “Curayacu.” - Pomabamba, 2018.*” Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11865>
- Modigliani y Miller. (2011). Teoría sobre la estructura de capital en la página web: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Myers, (2010). Financiación Corporativa y de Inversión. Las decisiones cuando las empresas tienen información que los inversores no tienen. Diario de Economía Financiera, Vol. 13, N° 2, junio, Págs. 187-221
- Okpara, J. & Wynn, P. (2009). "SAM Diario de gestión avanzada", 72(2), 24– 34.
Recuperado:

[http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284 &lang=es&site=ehost-live](http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live)

- Pimex. (2013). Formas y fuentes de financiamiento para Mypes. Recuperado de: <https://pymex.pe/finanzas/finanzas-y-contabilidad/formas-y-fuentes-de-financiamiento-para-mypes-parte-1>
- Ramírez, (2012). “Análisis e Interpretación del financiamiento en entidades” (p. 65).
- Razuri Jimenez, L.(2016) “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”. Piura. Uladech.
- SCIAN (2009). Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte - SCIAN. Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática. México.
- Sela, (2009). Financiamiento a las microempresas y las pymes en México. Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo. Editorial Santiago CEPAL 2010-08.
- Soriano, L. J. M., García, P. M. C., & Torrents, A. J. A. (2012). Economía de la empresa. Barcelona, ES: Universitat Politècnica de Catalunya. Retrieved from <http://www.ebrary.com>
- Sunat, (2017). Definición de las micro y pequeñas empresas. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Tamayo, F. (2009). Financiamiento. Disponible en: [www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTAS/AR MYPES/Capitulo4\(1\).pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/HERRAMIENTAS/AR MYPES/Capitulo4(1).pdf)
- Treviño, J. D. (2009). La contabilidad en los diferentes tipos de empresas. Córdoba, AR: El Cid Editor | apuntes. Retrieved from

<http://www.ebrary.com>

- Veleceta Abambari, N. (2013) Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes. Cuenca, Ecuador. Universidad de Cuenca.
- Watson, R. Y Wilson, N. (2009). Las pequeñas y medianas empresas británicas. Diario de Finanzas y Contabilidad, Vol. 29, N° 3, Abril-Mayo, Págs. 557-578
Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/>
- Williamson, Oliver. (2010). "Transaction costs economics: the natural progression", American Economic Review, junio, pp. 647-690

Anexos

Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas

Ficha bibliográfica N° 01:

Flores (2017) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015”.

Resumen

Flores (2017) En su tesis para optar su título profesional denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías – Chimbote, 2015”. Tuvo como objetivo general Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. Cuya metodología fue de tipo descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables de estudio y fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Concluyendo que las características del financiamiento de las MYPE estudiadas son: Alrededor de 2/3 (66.67%) financian su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias, y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 2/3 (70%) ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estas características de la MYPE

estudiadas, estarían siendo explicadas por el hecho de que la totalidad de las MYPE estudiadas, se formaron para subsistir, ya que, financiaron su actividad productiva con créditos financieros de terceros otorgados a corto plazo, lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo.

Anexo 02: Cuestionario de recojo de información en la empresa del caso

CUESTIONARIO APLICADO AL GERENTE DE EMPRESA DE CASO

| ÁREAS | PREGUNTAS | RESPUESTA |
|--|--|-----------|
| <p>CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO</p> | <p>Cómo financia su actividad económica: Con recursos financieros propios: Con recursos ajenos: Si las dos respuestas son positivas, se tiene que preguntar: En qué porcentaje (%): Autofinanciamiento: Es recursos ajeno: <i>(Debe tener en cuenta que la sumatoria debe dar el 100%)</i></p> <p>Si el financiamiento es de terceros, siguen las siguientes preguntas: El financiamiento ajeno es solicitado a: Un banco: Una Caja Municipal: Una Caja Rural: Otro:</p> <p>Sus proveedores le otorgan crédito en: Mercadería: Materias primas: Insumos: Otros:</p> | |

| | | |
|--|---|--|
| | <p>La tasa de interés que pagó fue: Mensual: Qué tasa (porcentaje) fue:</p> <p>La tasa de interés que pago fue anual: Qué tasa (porcentaje) fue:</p> <p>Cree que la tasa pagada es: Muy cara: Cara: Apropiada: Barata:</p> <p>Los montos de los créditos otorgados fueron: En los montos solicitados: Los créditos otorgados fueron oportunos:</p> <p>Qué institución financiera le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos: Los bancos: Las cajas municipales: Las cajas rurales: Las financieras (Edypymes): Otros (as):</p> <p>Los plazos de los créditos otorgados fueron: Corto plazo: Largo Plazo: Otro plazo:</p> <p>En qué utiliza los créditos de terceros recibidos: En activo corriente: En activo fijo: En capital de trabajo: Otros:</p> | |
|--|---|--|

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

Anexo 03: Matriz de consistencia

| TÍTULO: | ENUNCIADO DEL PROBLEMA: | VARIABLE: | OBJETIVO GENERAL: | OBJETIVO ESPECÍFICO: | METODOLOGÍA |
|---|--|------------------|---|---|---|
| PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO V & R COPROSEM S.R.L.- POMABAMBA, 2021 | ¿Las oportunidades de financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de V & R COPROSEM S.R.L. Pomabamba, 2021? | Financiamiento | Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de V & R COPROSEM S.R.L. Pomabamba, 2021. | Establecer las oportunidades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales. Describir las oportunidades de financiamiento de y de V & R COPROSEM S.R.L. Explicar si el financiamiento mejora las posibilidades de las Micro y pequeñas empresas nacionales y de V & R COPROSEM S.R.L. Pomabamba, 2021 | Diseño. No experimental, descriptive, bibliográfico y de caso Técnica: Revisión bibliográfica Instrumento: cuestionario |

