



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ. CASO DE LA MICRO Y
PEQUEÑA EMPRESA DISTRIBUIDORA MULTICOPIAS
SERVIS – CHIMBOTE, 2016.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. GINA JOVANY ZA VALETA LÓPEZ

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SÍCHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE-PERÚ

2018



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ. CASO DE LA MICRO Y
PEQUEÑA EMPRESA DISTRIBUIDORA MULTICOPIAS
SERVIS – CHIMBOTE, 2016.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. GINA JOVANY ZA VALETA LÓPEZ

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SÍCHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE-PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

*A Dios, por haberme dado fuerza y valor
para terminar mis estudios superiores y
seguir adelante, por darme salud y guiarme
en todo momento.*

*A mis padres por su amor, comprensión y
apoyo incondicional para cumplir con mis
metas trazadas y a mis hermanas por estar
a mi lado siempre, dándome fuerzas en todo
momento.*

*Al Gerente de la Micro y Pequeña Empresa
Distribuidora Multicopias Servis, por
permitirme realizar mi investigación y
brindarme su apoyo.*

*A mi Asesor MGTR. Víctor Sichez Muñoz
por su asesoría y apoyo incondicional
durante el proceso de investigación y
culminación de mi tesis.*

DEDICATORIA

*Dedico esto a Dios, por haberme permitido
llegar hasta este punto y haberme dado salud
para lograr mis objetivos, además de su infinita
bondad y amor.*

*A mis padres, Henry Zavaleta y Guadalupe López
por su cariño, cuidado y consejos que me dieron
para ser una gran persona que busca siempre la
superación y de esta manera apoyar a las
personas que me rodean.*

*A mis hermanas, Elizabeth y Nayara por confiar
en mí y brindarme su apoyo incondicional y en
especial a mi abuelita María Melgarejo Chinchay
que este año se fue al lado de Dios, le dedico esto,
porque siempre confió en mí y me dio fuerzas
para nunca rendirme.*

RESUMEN

Esta investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis –Chimbote, 2016. El diseño de investigación a aplicar será no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Respecto al Objetivo Específico N° 1: Los autores nacionales afirman que la mayoría de Micro y Pequeñas empresas acuden al crédito Financiero, ya que necesitan implementar su negocio, la mayoría lo utiliza en capital de trabajo, logrando así obtener solvencia y mejorar la calidad de la empresa, asimismo obtiene una buena rentabilidad, pero siempre y cuando la tasa de interés sea baja y el monto solicitado sea utilizado eficientemente. Respecto al Objetivo Específico N° 2: Se realizó una encuesta al Gerente de empresa en estudio “Distribuidora Multicopias Servis” describiendo que, si acude a solicitar crédito en Instituciones Financieras, tales como el Banco de Crédito, debido a que por ser buen cliente obtiene los préstamos al instante con una tasa de interés del 13% anual, su préstamo asciende de 15,000 a 20,000 aproximadamente, y lo utiliza en capital de trabajo. Respecto al Objetivo Especifico N° 3: El análisis comparativo de la bibliografía nacional concuerda con lo encontrado con los resultados de la empresa en estudio. Por lo tanto, se concluye de forma general que la Empresa Distribuidora Multicopias Servis acude al Sistema Financiero para obtener financiamiento del Sistema Bancario.

Palabras claves: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector Comercio.

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector. Case of the Micro and small company Distribuidora Multicopias Servis -Chimbote, 2016. The research design to be applied will be non-experimental, descriptive, bibliographic and case. Regarding Specific Objective No. 1: The national authors affirm that the majority of Micro and Small companies go to the Financial Credit, since they need to implement their business, the majority use it in working capital, thus achieving solvency and improving the quality of the company, also obtains a good profitability, but as long as the interest rate is low and the amount requested is used efficiently. Regarding Specific Objective No. 2: A survey was conducted on the company manager in the study "Distribuidora Multicopias Servis" describing that, if he goes to request credit in Financial Institutions, such as the Credit Bank, because he is a good client, he obtains the Instant loans with an annual interest rate of 13%, your loan goes up from approximately 15,000 to 20,000, and you use it in working capital. Regarding Specific Objective No. 3: The comparative analysis of the national bibliography agrees with what was found with the results of the company under study. Therefore, it is generally concluded that the Distribuidora Multicopias Servis Company goes to the Financial System to obtain financing from the Banking System.

Keywords: Financing, micro and small businesses, trade sector.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA	ii
HOJA DE JURADO EVALUADOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISÓN DE LITERATURA	13
2.1 ANTECEDENTES.....	13
2.1.1 Internacionales	13
2.1.2 Nacionales.....	14
2.1.3 Regionales.....	15
2.1.4 Locales	17
2.2 BASES TEÓRICAS.....	18
2.3 MARCO CONCEPTUAL.....	26
III. METODOLOGÍA	29
3.1 Diseño de investigación	29
3.2 Población y muestra	29
3.3 Definición y operacionalización de las variables.....	29
3.4 Técnicas e instrumentos	30
3.4.1 Técnicas	30
3.4.2 Instrumentos.....	30
3.5 Plan de análisis.....	30
3.6 Matriz de consistencia.....	30

3.7	Principios éticos	31
IV.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	31
4.1	RESULTADOS.....	31
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	31
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	34
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	35
4.2	ANÁLISIS DE RESULTADOS	38
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	38
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	39
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	40
V.	CONCLUSIONES	41
5.1	Respecto al objetivo específico 1	41
5.2	Respecto al objetivo específico 2.....	41
5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	41
5.4	Conclusión general.....	42
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	43
6.1	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	43
6.2	ANEXOS.....	47
6.2.1	Modelo de fichas bibliográficas.....	47
6.2.2	Matriz de Consistencia.....	49
6.2.3	Cuestionario	50

I. INTRODUCCIÓN

Las microempresas y las pequeñas y medianas empresas (PYMES) desempeñan un papel fundamental en el desarrollo de la economía a nivel mundial, especialmente para el sector financiero, debido que generan puestos laborales, apoyan la competitividad y la innovación, enfatizan el dinamismo y la atonicidad del mercado (Aceleanu M, Trasca D, 2014). Estas empresas, tienen un número reducido de trabajadores a su cargo (menos de 250 personas) y un moderado volumen de facturación. Asimismo, representan más del 90% del total de empresas, generando entre el 60% y 70% del empleo, siendo responsables del 50% del Producto Bruto Interno (PBI) en el mundo (ONU, 2016).

En América Latina y el Caribe, se estima que existen 11 millones de PYMES, que generan el 47% de empleo, es decir, brindan oportunidad de trabajo a unos 127 millones de personas. Mientras que, las empresas medianas y grandes se ubican en menor proporción (1 millón) y sólo genera un 19% del empleo (Organización Internacional del Trabajo, 2018).

En el Perú, existen más de 1.5 millones (99.5%) de micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) formales. Del total de empresas constituidas formalmente el 94.9% son microempresas, 4.5% pequeña y 0.2% mediana. Según a la actividad a la que se dedican, el mayor porcentaje (85.2%) está en el comercio y servicios, y las demás (14.8%) en la actividad productiva (manufactura, construcción, agropecuario, minería y pesca). Estas empresas, brindan trabajo alrededor del 60% de la Población Económicamente Activa (PEA) ocupada. Es decir, 10 de cada 100 personas de la PEA ocupada son conductoras de una MYPE formal (Ministerio de la producción, 2014).

Las empresas formales en el Perú, se han incrementado en 7.4% anualmente durante los últimos años (2010-2014). Sin embargo, el 56% de las MIPYMES aún no están inscritas formalmente en SUNAT. En cuanto a las operaciones financieras, sólo el 6% de las MIPYMES acceden al sistema financiero regulado; no obstante, las colocaciones hacia este estrato crediticio han comenzado a retroceder hasta llegar a su nivel más bajo (10.8%) (Ministerio de la producción, 2014).

Las microempresas y PYMES a pesar de crear puestos laborales (90%), tienen que hacer frente a las diversas dificultades en su funcionamiento diario y crecimiento. El acceso a una financiación es uno de los principales obstáculos que afectan de manera desproporcionada a estos pequeños negocios. Según el Banco Mundial, entre 200 y 245 millones de empresas, formales e informales, no tienen acceso a préstamos bancarios, o no disponen de financiación, pero aun así este acceso es complicado (ONU, 2016).

Las dificultades financieras son mucho mayores para aquellas empresas que se mantienen informalmente, debido a que suelen ser de menor tamaño y menos productivas que las formales, aunque contribuyen en gran medida a la actividad económica y la creación de empleo. Asimismo, se calcula que un 74% de las microempresas y PYMES a nivel mundial funcionan en la informalidad de la economía, mientras que, en los países en desarrollo la cifra asciende al 77%. Los negocios informales se apoyan en financiación informal, que, si bien facilita el acceso a fondos, entorpece el crecimiento e incrementa la ilegalidad de la empresa (ONU, 2016).

Estudios previos (García T, Galo H, Villafuerte O, 2015) (Adame & García, 2016) (Canto-Cuevas, Palacín-Sánchez, & di Pietro, 2016), han evaluado las dificultades que encuentran las MIPYMES para conseguir financiamiento; refirieron que en su mayoría están financiadas por entidades bancarias. Sin embargo, manifiestan descontento por los costos elevados, los plazos inadecuados, documentación compleja, demora en la concesión, las garantías y finalmente el hecho de ser mujer también afectaría el proceso de solicitar financiamiento.

Por ello, esta investigación tiene por finalidad abordar temas importantes para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú, tales como: el financiamiento.

Por lo anteriormente expresado, se plantea el siguiente enunciado de investigación: ¿Cuáles con las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, Caso de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis –Chimbote, 2016?

Para dar respuesta a este problema, planteamos el siguiente objetivo general: Describir las características del Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016. Para poder conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Describir el Financiamiento de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016.
3. Realizar un análisis comparativo del Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016.

La presente investigación se justifica:

- i. Porque permite conocer la realidad de las empresas desde el punto de vista económico financiero, determinando la influencia de las fuentes de financiamiento, permitiendo obtener un gran fortalecimiento de seguir creciendo como empresa, además esto nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo el financiamiento de las micro y pequeñas empresas tanto de nuestra región como de todo país.
- ii. Del mismo modo la investigación se justifica porque beneficiará al desarrollo económico y a los educandos próximos profesionales, el realizar esta investigación lograremos conocer a fondo la problemática actual, mejorando no sólo el conocimiento previo, sino brindándonos estrategias de mejora, para obtener actitudes favorables hacia la investigación científica; ya que en un futuro esto nos servirá en nuestro desarrollo como profesional.
- iii. Finalmente, esta investigación se justifica porque ayudará a otros profesionales a poder evaluar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE).

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

García T, et al (2014) en su investigación “*Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones*”. Desarrollaron su estudio con un total de 400 MYPES del rubro electricidad, agua, entretenimiento y otras actividades de servicios en las empresas que integran la Superintendencia de compañías; asimismo, 125 empresas correspondieron al rubro comercio. El estudio fue de tipo cuantitativo, utilizaron la encuesta como instrumento de recolección de datos. Encontrando que, el 60% de las MYPES tienen financiamiento ajeno, siendo el 40% financiada con recursos propios; asimismo, la mayoría (75%) refirió a la entidad bancaria como fuente preferida de financiamiento, seguida por las cooperativas (18%) y en menor porcentaje a otras fuentes de financiamiento (4%). Sin embargo, mencionaron sentirse descontentos con el financiamiento bancario debido a los elevados costos (71%), a los plazos inadecuados (56%), a la documentación compleja (58%), a la demora de la concesión (71%) y las garantías (70%). Concluyendo que, a pesar de tener restricciones en el financiamiento por parte de las entidades bancarias, esto no impide que las PYMES continúen con sus políticas de inversión (García T, Galo H, Villafuerte O, 2015).

Saavedra M, et al (2014) en su investigación “*El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal*” en México. Desarrollaron su estudio de tipo descriptivo, utilizando un cuestionario para la recolección de datos, con una muestra de 215 empresas, de las cuales, el 83.3% fueron micro empresas, el 11% pequeña empresa y el 5.6% mediana empresa. Asimismo, el 15.8% pertenecieron al sector industria, el 37.7% al sector comercio y el 45.6% al sector servicios. Encontrando que, en el sector industria y comercio predomina el

financiamiento de proveedores (27.8% y 27.3%), mientras que, en el sector de servicios el financiamiento que predomina es de clientes (25%). Sin embargo, el financiamiento mediante las entidades bancarias (8.3%) fueron inferiores a los entregados por las micro financieras (16%). El mayor motivo reportado por el cual los empresarios no solicitan financiamiento fue por los elevados intereses bancarios (35.5%), la falta de garantías (30%), los rechazos (14%) y otros motivos (12.5%). Concluyendo que, se deben restablecer las políticas para que el financiamiento llegue a todas las empresas, ya que sólo el 3% han accedido a estos fondos (Saavedra M, Tapia B, 2014).

Medina M (2014) en su Tesis titulada: *“La Titularización como Método de Financiamiento Alternativo para Pequeñas y Medianas Empresas”*, realizado en Guayaquil – Ecuador. Su estudio fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y el instrumento fue un cuestionario, con una muestra de 377 pymes. Encontró que, el 69% de las Pymes prefieren el financiamiento bancario y en menor porcentaje otras fuentes de financiamiento (31%). Asimismo, la mayoría prefiere este tipo de financiamiento debido a que es más rápido (39%), porque tienen una cuenta previa (34%) y en menor proporción por otros motivos (27%). Concluyó que, los empresarios requieren nuevas fuentes de financiamiento y la bolsa de valores es una excelente opción (Medina M, 2014).

2.1.2 Nacionales

Hernández J (2017) en su tesis titulada *“Financiamiento bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPES del mercado central Fevacel, Independencia, Lima 2017”*. Su estudio fue de tipo explicativo-causal, no experimental-transversal, con una muestra de 77 microempresas, como instrumento de recolección de datos utilizó un cuestionario. Encontró que, el 29.9% considera estar totalmente de acuerdo en utilizar financiamiento bancario, asimismo, el 41.6% refiere

estar de acuerdo y en menor porcentaje no está de acuerdo ni en desacuerdo (14.3%). Concluyó que, los microempresarios que tienen un financiamiento a largo plazo logran tener desarrollo empresarial (Hernández J, 2017).

Kong JA y Moreno JM (2014) en su Tesis titulada “*Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012*”, realizado en Chiclayo. Su estudio fue de tipo correlacional con diseño ex post facto, con una muestra de 130 MYPES, utilizaron el cuestionario para la recolección de datos. Encontraron que, el 74% representa al sector comercio, 16% al sector servicio y el 10% al sector industrial. La mayoría de las empresas tuvo financiamiento bancario (28%), seguido del 23% de ahorros personales. Concluyeron que, las fuentes de financiamiento han influenciado de forma positiva el desarrollo de las PYMES debido al acceso a créditos bancarios (Kong JA, 2014).

Nole E (2016) en su tesis titulada “*Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de la MYPE del sector comercio-rubro mueblerías del distrito de Sullana, año 2016*”. Su estudio fue de tipo cuantitativo-descriptivo, con una muestra de 22 MYPE, utilizó el cuestionario como técnica de recolección de datos. Encontró que, el 77% si ha utilizado financiamiento en el último año y sólo el 23% no lo usó. Mientras que, la mayor parte tiene financiamiento externo (77%) y en menor proporción financiamiento interno (23%). Asimismo, la mayoría refirió buscar financiamiento de entidades bancarias (100%), debido a que el monto y la tasa de interés es baja (65%), existe rapidez en otorgar el crédito (24%) y la minoría refirió que los trámites no son engorrosos (12%). Concluyendo que, las fuentes de financiamiento en su mayoría provienen de fuentes externas como las entidades bancarias (Nole E, 2016).

2.1.3 Regionales

Cadillo (2015) en su Tesis titulada “*Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio-Rubro-Compra/Venta de Celulares de la Provincia de Huaraz-Periodo 2014*”, realizado en Ancash, tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento que nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector y rubro estudiado, su metodología fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo simple, cuyo diseño será no experimental, porque no se manipularán deliberadamente las variables, sino se estudiarán tal y como suceden en su contexto, llegando a los siguientes resultados: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Siendo así que las Micro y pequeñas empresas en general y del sector comercio en particular, reciben el financiamiento en forma adecuada y oportuna, y además, si se las capacita adecuadamente, dichas empresas serán más competitivas y rentables.

Baltazar J (2015) en su investigación titulada “*El Financiamiento del Crédito Bancario en las medianas y pequeñas empresas*”, realizado en rubro venta de insumos agrícolas en Casma, región Ancash, 2012. El estudio fue de tipo cualitativo de nivel descriptivo. La muestra fue de 11 empresas y el instrumento de técnica de recolección de datos fue el cuestionario. Encontró que, el 100% considera importante el financiamiento para el desarrollo de las MYPEs, siendo las cajas municipales las entidades de financiamiento (73%) y los bancos en menor porcentaje (27%), asimismo, en los factores que impiden el acceso al financiamiento mencionaron a las exigencias de las garantías (55%) y las elevadas tasas de interés (36%). Concluyendo que, la mayoría concuerda que el financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes (Baltazar J, 2015).

Guevara N (2016) en su tesis titulado “*Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y*

Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015”. Su estudio fue de tipo descriptivo, de diseño no experimental – descriptivo. La muestra estuvo constituida por 16 empresas, utilizó un cuestionario. Encontró que, la mayoría de encuestados pertenecen al régimen formal (100%), el 87% tuvo financiamiento por terceros y el 13% fueron financiados con recursos propios. Concluyó que, la mayoría de los representantes de las MYPES obtienen financiamiento de las entidades bancarias para sus negocios, teniendo en cuenta los intereses anuales (Guevara N, 2016).

2.1.4 Locales

Mendo C (2014) en su Tesis denominada: *“Caracterización Del Financiamiento Y Competitividad De Micro Y Pequeñas Empresas De Licorerías”*, realizado en Coishco. La metodología del estudio fue no experimental – transversal – descriptiva, para el recojo de la información tuvo una población muestral de 9 Mypes, a quienes se le aplicó un cuestionario de 16 preguntas abiertas y cerradas. Encontraron que, el 100% de las Mypes aseguran haber solicitado crédito, recurriendo a las entidades bancarias (55.5%), distribuyéndose de la siguiente manera: BCP (44.4 %), Scotiabank (11.1 %) y el 66.7 % de las Mypes invirtieron el crédito solicitado en capital de trabajo. Concluyó que, la mayoría de las Mypes recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito, sin embargo, consideraron que deberían mejorar su servicio de atención al cliente.

Miranda (2015) en su Tesis titulada: *“El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Empresa G & M Inversiones SAC. Chimbote, 2015”*; realizado en Chimbote, tuvo como objetivo: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en cuanto a rentabilidad, lo cual les permite el fortalecimiento y empuje de seguir creciendo como empresa, optando por operar en un sector mucho más formal, su metodología utilizada fue cualitativa, diseño no experimental y el instrumento un cuestionario, llegó a los siguientes resultados: Las microempresas,

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

Estrada E y Centurión R (2013) en su tesis titulado “*El financiamiento en micro y pequeñas empresas rubro lubricantes, avenida Pardo cuadra 11, Chimbote, 2013*”, realizado en Chimbote. Su estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental - transversal, se utilizó una población muestral de 6 MYPES a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: El 50% de los representantes legales de las MYPES tienen edad de entre 31 a 50 años. El 88.3 % son de sexo masculino, el 50% tienen grado de instrucción superior no universitario. El 100% de las MYPES tienen de 5 a más años de presencia en el mercado, el 66.7% tienen de 01-05 trabajadores. El 100% ha solicitado y recibido un crédito, el 100% respondieron que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más, el 100% solicitaron y se le otorgó crédito en el Sistema Bancario. El 83.3% han pagado entre 21% a más de tasa de interés por el crédito solicitado, el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo, el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa (Guevara N, 2016).

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teoría de Financiamiento

2.2.1.1 Teorías Financieras Fundamentales en las PyMES

Según **Zorrilla (2006)** explica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en

cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. Las dificultades son derivadas, por una parte por factores relacionados con el funcionamiento de los mercados financieros; y por otra, por mecanismos relacionados con las características del ámbito interno de la empresa.

Por su parte, **Escalera (2011)** sostiene que, en el contexto interno, las teorías basadas en cuestiones de financiamiento ofrecen elementos de tendencia para explicar las circunstancias que resultan en el mundo de las finanzas y su ocurrencia en la empresa. La teoría de pecking order (Myers and Majluf 1984), hace referencia a los mercados perfectos, la información asimétrica y la teoría de agencia (Jensen and Meckling 1976) fueron consideradas como propuestas donde no importaba el tamaño de la empresa, éstas se convertían en fundamentales, puesto que, en las decisiones de la distribución de recursos referidos al financiamiento la organización debe: incrementar el precio de la empresa para los dueños y/o accionistas, algunas de estas teorías se refieren a:

- ❖ **La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order):** Establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital. (**Myers y Majluf, 1984**)

- ❖ **La Teoría de los Mercados Perfectos:** Señala que todos los participantes tienen el mismo grado de información; es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones que inciden en su buen funcionamiento y que condicionan el acceso a la financiación de los solicitantes de fondos. (**Fazzari y Althey, 1987**)

- ❖ **La Teoría de Agencia:** Habla sobre la relación entre los propietarios del capital (principal) y los directivos (agentes). El propietario emplea a otra persona (agente) para realizar ciertos servicios en su nombre y delega autoridad para tomar algunas decisiones. El problema en esta situación es el conflicto de intereses entre los participantes porque las metas y la predisposición al riesgo del principal y del agente tienden a ser diferentes. Los conflictos de agencia se originan por la conducta de las personas y deben de ser tomados en cuenta porque afectan la estructura financiera de las empresas al determinar la relación de apalancamiento óptima. (**Jensen & Meckling, 1976**)

- ❖ **Teoría de las Tasas de Interés:** se refiere al precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorros, etc.). Lo contrario sucede cuando baja la tasa: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos, y los oferentes retiran sus ahorros. Existen dos tipos de tasas de interés: la tasa pasiva o de captación, es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado; la tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados. Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación (**BANREP 2013**).

❖ Tipos de Financiamiento

Por su parte, **Redacción Ejemplode.com (2016)**. Argumenta que en el mundo de los negocios, empresarial y de los particulares, existen diferentes formas de adquirir capital activo, esto con la finalidad de realizar los trabajos proyectos o actividades deseadas y que requieren de un capital que no se posee.

En nuestra vida diaria, se presentan situaciones en las que debemos hacer uso de una cantidad considerable de dinero y es cuando hacemos uso de alguna compañía de financiamiento que es el medio más idóneo para absorber los gastos directos y hasta los costos burocráticos que se nos presenten.

Es claro que no son solo las compañías de financiamiento las que se encargan de este hecho, pues pueden convertirse en financiadores personas particulares, instituciones, empresas patrocinadoras, instituciones bancarias o asociaciones que cuenten con los medios y la disposición correspondiente. Podemos entender cómo financiar al acto de dotar de dinero o crédito destinado para la resolución o adquisición de bienes y servicios.

Hoy en día existen diferentes tipos de financiamiento, y para poder distinguirlos enumeraremos los siete tipos más reconocidos y usados:

- ✓ **Financiamiento a Corto Plazo:** 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. El crédito comercial tiene su importancia en que es un uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa, es la obtención de recursos de la manera menos costosa posible. Por

ejemplo las cuentas por pagar constituyen una forma de crédito comercial, ya que son los créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa.

- **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.

Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de la empresa para obtener un financiamiento. Comúnmente son los bancos quienes manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad, además de que proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera.

- **Pagaré:** Instrumento negociable, administrada de una persona a otra, está firmada por el formulante, que se responsabiliza de realizar el pago a su presentación, con fecha y tiempo fijos, con un monto de dinero más los intereses con una tasa específica a la orden y al portador. Los pagarés se provienen del comercio, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente. Por lo general, el pagaré tiene intereses, los cuales generan un gasto al girador y un ingreso al beneficiario.

✓ **Financiamiento a Largo Plazo:** Se encuentra aquí:

- **Hipoteca:** Referida a la propiedad de la persona deudora, la hipoteca pasa a manos del acreedor a fin de, abonar el pago de lo prestado.

Una hipoteca no se convierte en una obligación que se deba pagar debido a que el deudor es quien concede la hipoteca y el acreedor es quien la recepciona. En caso de no cumplir con los

pagos el inmueble y/o bienes serán despojados y pasarán a manos del deudor.

- **Acciones:** Es la participación de capital de un accionista, dentro de la empresa u organización a la que integra. Las acciones se consideran necesarias, pues miden el grado de participación y lo correspondiente al accionista, ya sea por los dividendos, los derechos preferenciales, etc.
- **Bonos:** Instrumento certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional de subsanar la suma que se estipula en una determinada fecha agregando los intereses en fechas previamente establecidas. La emisión de bonos puede tener ventajas si los accionistas no comparten su propiedad y las utilidades de la empresa y/o institución con otros accionistas.
- **Arrendamiento Financiero:** Contrato entre el propietario o dueño de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), donde se permite el uso de bienes por un determinado período y mediante el pago de una renta determinada, las estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades que requieran cada una de las partes.

Esto deja claro, que existen diversas posibilidades para que podamos resolver problemas, realizar inversiones y crear empresas, pero conviene aclarar que muchas de estas inversiones tienen riesgos inminentes y corren con intereses, que como corresponde son estos intereses los que garantizan un beneficio para quienes prestan el servicio de financiamiento.

Clases de Financiamiento

Existen muchas formas de clasificar el financiamiento. Atendiendo a su origen, podemos distinguir entre:

- El financiamiento bancario.

- El comercial
- Los títulos de crédito.
- El público.
- El mercantil.

Características del Financiamiento

Según Sociedades de Inversión para el Desarrollo (N.D). Argumenta que algunas de las características son:

- El financiamiento es condicional a los resultados del análisis de la información proporcionada en el Formulario de Solicitud de Financiamiento.
- El financiamiento no se constituye en un crédito para la empresa y no se cobran intereses por el mismo. Tampoco se constituye en una donación, a fin de exigir a la empresa responsabilidad en el manejo de los fondos eventualmente otorgados. Las condiciones de devolución del financiamiento a las instituciones seleccionadas serán pactadas y negociadas al momento de ser otorgado.
- En caso de ser elegidas para acceder al financiamiento, la empresa se beneficiará automáticamente de la experticia de las instituciones involucradas en temas de desarrollo tecnológico, gestión, marketing, apertura de mercados, etc., a través del desarrollo de un plan de inversión diseñado de manera conjunta con la empresa.
- En caso de no ser elegidas para acceder al financiamiento, la empresa se beneficiará de un informe oficial de esta decisión que incluye un análisis objetivo y confidencial de las ventajas y desventajas competitivas de su actividad con respecto a otras actividades similares.

2.2.2 Teoría de las MYPES

Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006) en el artículo 2º específica a la MYPES como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o

gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.). Las siglas MYPE, está referida a las micro y pequeñas empresas, que tienen similitudes ante la presente ley, con excepción al régimen laboral. Asimismo, en el artículo 3° las MYPES deben reunir éstas características:

a) El número total de trabajadores:

- La microempresa tiene de uno (1) hasta diez (10) trabajadores.
- La pequeña empresa tiene de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores.

b) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa: tiene hasta 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT como monto máximo.
- La pequeña empresa: tiene como monto máximo hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

2.2.2.1 Clasificación de MYPES por Actividad Económica:

Las MYPES, desarrollan diversas actividades económicas, de las que obtienen productos, bienes o servicios, con el fin de atender las necesidades de las personas y de la sociedad en general, convirtiéndose en una fuente generadora de ingresos. Según el Consejo Nacional para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa – CODEMYPE, las actividades económicas detalladas en la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) son las actividades aceptadas y definidas por la División de Estadísticas de la Organización de las Naciones Unidas.

Industriales: “Son aquellas empresas cuya actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas” (Rodríguez, 2002).

Las industrias, pueden sub-clasificarse en:

- **Extractivas:** Aquellas que se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales, sin modificar su estado original. Por ejemplo: empresas mineras o pesqueras. En el Perú las micro y pequeñas empresas vinculadas a actividades extractivas según la clasificación CIIU representan el 2,7%. Representando un 0,3% la Pesca y un 0,5% la minería.
- **Manufactureras:** Son las que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación, al final del cual se obtendrá un producto con características y naturalezas diferentes a las originales. Por ejemplo: empresas de productos alimenticios, de vestido, de papel, maquinaria pesada, productos químicos, etc. Este sector, representa un 10,3% de las MYPES en el Perú, siendo aproximadamente 122,344 empresas, el mismo que agrupa actividades económicas que transforman la materia prima e insumo, en la generación de bienes orientados al consumo humano (bienes finales) o al consumo de la industria (bienes intermedios).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1 Definición del financiamiento

Según **Hernández (2002)** “Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión”.

Por otro lado, **Drimer (2008)**. Argumenta que: Existen en la actividad económica un sinnúmero de instrumentos que facilitan el crédito comercial y personal, tales como cheques diferidos, facturas comerciales, pagarés, contratos de warrant, contratos de leasing, hipotecas, prendas, etc.; su forma más perfeccionada es como título-valor o cuasi-título-valor que permite repartir la inversión y el riesgo

entre gran cantidad de financistas e inversores de manera fungible, ya que goza de las posibilidades de liquidez para intercambiarse cuando resulte conveniente, propias de un instrumento del mercado de capitales.

Asimismo, el financiamiento es la forma de obtener dinero el cual a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir, es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios, y en la liquidación de obligaciones o deudas.

2.3.2 Definición de entidades del sistema financiero

- **Empresa bancaria:** aquella cuyo principal negocio consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).
- **Empresa financiera:** es aquella que capta recursos del público, cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría con carácter financiero (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).
- **Caja rural de ahorro y crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en brindar financiamiento con preferencia a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).
- **Caja municipal de ahorro y crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas

(RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).

- **Caja municipal de crédito popular:** aquella especializada en brindar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también para efectuar operaciones y pasivas con los Consejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales que dependen de los primeros (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).
- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** EDPYME: su especialidad consiste en brindar financiamiento preferentemente a los empresarios de las MYPES (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).
- **Empresa de arrendamiento financiero:** consiste en adquirir bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un predeterminado valor (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).
- **Empresa de factoring:** cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).
- **Empresa afianzadora y de garantías:** cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior (RÉGIMEN LABORAL DE LAS MYPE (MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS) n.d.).

2.3.3 Definición de MYPES

Según el estudio realizado por **Pro Inversión (2007)**, una MYPE es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. Representando en el Perú más del 99,3% del empresariado nacional, generando en un 62% empleos ocupados.

Para ser más exacto, según la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (Ley N° 30056), una MYPE 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 (**Pro Inversión, 2007**).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

La investigación fue cualitativa y de diseño bibliográfico – documental – descriptivo y de caso.

- ✓ **Bibliográfico:** Porque se tomará de referencia a la literatura.
- ✓ **Descriptivo:** Porque solo se limitará a describir las principales características de las variables en estudio.
- ✓ **De caso:** Porque estará hecho de una sola empresa.

3.2 Población y muestra

Dado que el informe de investigación fue bibliográfico – documental – descriptivo y de caso no hubo población, tampoco muestra.

3.3 Definición y operacionalización de las variables

No se aplicó por ser la investigación bibliográfica y de caso.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

La técnica que se aplicará en la investigación será la de Revisión bibliográfica, documental y de caso, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet.

3.4.2 Instrumentos

En cuanto a los instrumentos a utilizar, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros se tendrá que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información y el cuestionario. Al aplicar la Técnica de la Recolección de Información se recurrirá a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitirán formular resultados, análisis de resultados y las debidas conclusiones.

3.5 Plan de análisis

- Para el desarrollo de la investigación se realizará un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.
- Para realizar el objetivo específico N°.01, se utilizará la documentación bibliográfica e internet.
- Para realizar el objetivo específico N°.02 se evaluará las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016, a través de la encuesta.
- Finalmente, para realizar el objetivo N°.03, se realizará un análisis comparativo de las características del financiamiento.

3.6 Matriz de consistencia

Anexo 02

3.7 Principios éticos

La presente investigación se basó con el código de ética del contador público y los principios éticos tales como: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional, cumpliendo con las normas establecidas por la escuela de Contabilidad y los reglamentos de la Universidad, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. En cuanto al desarrollo de la investigación se llevó a cabo prevaleciendo los valores éticos como el proceso integral, la organización, la coherencia, lo secuencial y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable. Se cumplió con el principio esencial de todo trabajo de tesis, el cual radica en la originalidad del mismo. La moralidad y la ética profesional hacen imposible el imitar, copiar o apropiarse de algún trabajo no realizado por uno mismo. Por esta razón se revisó y se informó acerca de los estudios previos de nuestra investigación, haciendo las referencias o citas de acuerdo a las normas apa, establecidas por la Universidad.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. RESULTADOS

4.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 1: Describir las características del Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú, 2016.

CUADRO N° 01

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ,
2016**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Hernández J (2017)	En su tesis sobre, Financiamiento bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPES del mercado central Fevace. Encontró que, el 29.9% considera estar totalmente de acuerdo en utilizar financiamiento bancario, asimismo, el 41.6% refiere estar de acuerdo y en menor porcentaje no está de acuerdo ni en desacuerdo (14.3%). Concluyendo que, los microempresarios que tienen un financiamiento a largo plazo logran desarrollarse empresarialmente (Hernández J, 2017).
Kong JA y Moreno JM (2014)	Estudios similares reportan que, las fuentes de financiamiento tuvieron influencia positiva sobre las MYPES del Distrito de San José - Lambayeque, debido a que éstas fuentes les permitieron acceder a los créditos para financiar las inversiones en capital de trabajo, los activos fijos y la tecnología, llevándolos a mejorar en la producción así como en los ingresos, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; ocasionando que estos aspectos limiten a muchos emprendedores el poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos económicos (Kong JA y Moreno JM, 2014).

<p>Nole E (2016)</p>	<p>Asimismo, en su tesis sobre Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de la MYPE del sector comercio-rubro mueblerías. Encontró que, el 77% si ha utilizado financiamiento en el último año y sólo el 23% no lo usó. Mientras que, la mayor parte tiene financiamiento externo (77%) en menor proporción obtienen financiamiento interno (23%). Asimismo, la totalidad de los encuestados refirió buscar financiamiento de entidades bancarias (100%), debido a que el monto y la tasa de interés son bajas (65%), existe rapidez en otorgar el crédito (24%) y la minoría refirió que los trámites no son engorrosos (12%). Concluyendo que, las fuentes de financiamiento en su mayoría provienen de fuentes externas como las entidades bancarias (Nole E, 2016).</p>
<p>Cadillo (2015)</p>	<p>En su estudio sobre la Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio-Rubro-Compra/Venta de Celulares en Ancash, refirió que, las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Asimismo, indicó que las Micro y pequeñas empresas en general y del sector comercio en particular, reciben el financiamiento bancario en forma adecuada y oportuna, y además, sí se las capacitara adecuadamente, dichas empresas serían más competitivas y rentables.</p>
<p>Baltazar J (2015)</p>	<p>Datos similares fueron reportados en esta investigación realizada en el rubro venta de insumos agrícolas. Llegó a la conclusión que, el 100% considera importante el financiamiento para el desarrollo de las MYPEs. Sin embargo, las cajas municipales son las entidades de financiamiento más</p>

	utilizadas (73%) y los bancos en menor porcentaje (27%), asimismo, en los factores que impiden el acceso al financiamiento mencionaron a las exigencias de las garantías (55%) y las elevadas tasas de interés (36%) (Baltazar J, 2015).
Mendo C (2014)	Asimismo, este estudio de micro y pequeñas empresas de licorerías, reportó que, el 100% de las Mypes aseguran haber solicitado crédito, recurriendo a las entidades bancarias (55.5%), siendo los bancos preferidos: BCP (44.4 %) y Scotiabank (11.1%), mientras que, el 66.7% de las Mypes invirtieron el crédito solicitado en capital de trabajo. El 77.8% de las Mypes consideran sobresalir ante su competencia en el rubro. Por otro lado, concluyeron que las entidades bancarias deberían mejorar su servicio de atención al cliente.

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

4.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2: Describir el Financiamiento de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016.

CUADRO N° 02

**FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
DISTRIBUIDORA MULTICOPIAS SERVIS – CHIMBOTE, 2016.**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
1.- ¿Su actividad productiva es financiada por terceros?	X	

2.- ¿Las entidades no bancarias le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?		X
3.- ¿El Banco de Crédito sería una de las entidades que recurriría para obtener financiamiento?	X	
4.- Su empresa es Mype Formal	X	
5.- ¿Los créditos otorgados mejoraron su Rentabilidad?	X	
6.- ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	X	
7.- ¿El monto Promedio de crédito otorgado es de 15,000 a 20,000?	X	
8.- ¿El tiempo del crédito solicitado fue a largo plazo?	X	
9.- ¿La tasa de interés que pagó fue del 20% anual?		X
10.- ¿Su crédito financiero solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
11.- En la actualidad su empresa a generado una buena rentabilidad	X	
12.- ¿Tener una buena rentabilidad ayuda al crecimiento de su negocio?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa Distribuidora Multicopias Servis.

4.1.3. Respecto al Objetivo Específico N° 3: Realizar un análisis comparativo del Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016.

CUADRO N° 03

**ANÁLISIS COMPARATIVO DEL FINANCIAMIENTO EN LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL
PERÚ Y DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DISTRIBUIDORA
MULTICOPIAS SERVIS – CHIMBOTE, 2016.**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N°1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO N°2	RESULTADOS
<p align="center"><i>Fuentes de Financiamiento</i></p>	<p>Establece que, el 41.6% de los encuestados refieren estar de acuerdo en hacer uso del financiamiento bancario, esto ayudaría al desarrollo de los microempresarios (Hernández J, 2017).</p> <p>Asimismo, el 77% refirió haber utilizado financiamiento de entidades bancarias por la baja tasa de interés y los trámites menos engorrosos (Nole E, 2016).</p> <p>De igual manera, manifiestan que las fuentes de financiamiento han</p>	<p>La empresa en estudio (DISTRIBUIDORA MULTICOPIAS SERVIS) obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, específicamente BANCO DE CRÉDITO (BCP).</p>	<p align="center">SI COINCIDEN</p>

	<p>influenciado de manera positiva el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José - Lambayeque, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para poder financiar sus inversiones (Kong JA y Moreno JM, 2014).</p> <p>Asimismo, un estudio reportó que la entidad bancaria preferida por los microempresarios para obtener financiamiento es el banco BCP (44%) (Mendo C, 2014).</p>		
<p><i>Destino del Financiamiento otorgado por Entidades Bancarias</i></p>	<p>Establecen que con la obtención de créditos se puede financiar las inversiones en capital de trabajo, en activos y en tecnología, conduciéndolos en el avance de su producción, así como sus ingresos (Kong JA y Moreno JM, 2014).</p> <p>El 33.3% de los microempresarios encuestados dijeron que</p>	<p>El financiamiento obtenido (15,000 - 20,000 soles) fue exclusivamente para capital de trabajo.</p>	<p>SI COINCIDEN</p>

	<p>invertieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66.7% dijeron que utilizaron los créditos recibidos en capital de trabajo (Mendo C, 2014).</p>		
--	--	--	--

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

4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.2.1. Respecto al Objetivo Específico N° 1:

Hernández J (2017), Kong JA y Moreno JM (2014) y Nole E (2016) coinciden en que la mayoría de Micro y Pequeñas empresas se financian con capital de terceros, es decir con préstamos en entidades Bancarias, algunas empresas con montos de 1,000 a 20,000 y otras con montos menores o iguales, y con estos créditos la mayoría de estas empresas lo invierten en capital humano, en activos fijos o tecnología, además afirman que gracias a la obtención del crédito en Entidades Bancarias estas empresas pueden crecer en el mercado, implementando mejoras y obteniendo mayores ganancias. Estos resultados coinciden con García T, et al (2014), quienes afirmaron que las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador se han financiado, en mayor parte (75%) a través de créditos bancarios mientras que, la minoría con fondos propios (25%).

Sin embargo, estos resultados discrepan con Saavedra M, et al (2014) quienes en su estudio sobre MYPEs realizado en México, afirmaron que en el sector comercio e industria predomina el financiamiento de los proveedores (28% y 27%), mientras que en el sector servicios predomina el financiamiento de clientes (25%). Siendo la entidad

bancaria (8%) el menos utilizado por sus engorros trámites, requisitos y las elevadas tasas de intereses.

4.2.2. Respecto al Objetivo Específico N° 2:

Fuentes de Financiamiento

De la encuesta y entrevista aplicada al Gerente de la empresa en estudio “Distribuidora Multicopias Servis”, afirmó que su fuente de Financiamiento es a través del Sistema Bancario, en especial el Banco de Crédito (BCP), pues accede con facilidad debido a su buen historial crediticio. Éste resultado coincide con Medina M (2014) en su estudio sobre el financiamiento de las MYPEs realizado en Ecuador, quien afirma que el Sistema Bancario es una buena alternativa de financiamiento, pero además argumenta que la titularización, es decir la formalidad de la empresa le permite alcanzar sus metas trazadas. Asimismo, Hernández J (2017); Kong JA y Moreno JM (2014) y Nole E (2016) en sus estudios sobre las Micro y Pequeñas empresas a nivel nacional (Perú), concuerdan que, obtener financiamiento a través de préstamos en entidades bancarias resuelve los problemas de las microempresas empujándolos al desarrollo.

Destino del Financiamiento otorgado por Entidades Bancarias

De la encuesta y entrevista realizada al Gerente de la empresa en estudio “Distribuidora Multicopias Servis”, argumentó que el monto solicitado a la entidad Bancaria fue para utilizarlo en capital de trabajo, estos resultados coinciden con los autores nacionales Kong JA y Moreno JM (2014), quienes manifestaron que la obtención de créditos fueron utilizados para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, asimismo, Estrada E y Centurión R (2013), afirmaron que el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo, permitiendo el desarrollo de su microempresa.

4.2.3. Respecto al Objetivo Específico N° 3:

Fuentes de Financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo específico N° 1 y los resultados del objetivo específico N° 2 (empresa Distribuidora Multicopias Servis), estos resultados coinciden con los autores nacionales, es decir la mayoría admite que la mejor fuente de financiamiento es a través del Sistema Bancario, sin dejar de tener en cuenta que se debe acceder a ello con una baja tasa de interés, asimismo es el caso de la empresa Distribuidora Multicopias Servis que obtiene financiamiento del Banco de Crédito (BCP).

Destino del Financiamiento otorgado por Entidades Bancarias

Según los resultados encontrados en el objetivo específico N° 1 y los resultados del objetivo específico N° 2 (empresa Distribuidora Multicopias Servis), estos resultados coinciden, ya que la mayoría afirmó que con el préstamo o crédito otorgado lo utilizó como capital de trabajo.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al Objetivo Específico N° 1:

Los autores nacionales afirman que la mayoría de Micro y Pequeñas empresas acuden al crédito Financiero, ya que necesitan implementar su negocio, la mayoría lo utiliza en capital de trabajo, logrando la solvencia y mejora de la calidad de la empresa, siempre y cuando la tasa de interés sea baja y el monto solicitado sea utilizado eficientemente.

5.2 Respecto al Objetivo Específico N° 2:

Se ha concluido que la empresa en estudio **“Distribuidora Multicopias Servis”** acude a solicitar crédito en Instituciones Financieras, tales como el Banco de Crédito, por ser buen cliente obtiene los préstamos al instante con una tasa de interés baja, su préstamo asciende de S/.15, 000 a S/. 20, 000 aproximadamente, y lo utiliza en capital de trabajo, proyectándose a crecer más como empresa, abriendo sucursales en Chimbote y como Nuevo Chimbote. Este financiamiento será pagado mediante sus ingresos por las ventas realizadas con una tasa de interés mensual en un periodo no mayor a dos años.

5.3. Respecto al Objetivo Específico N° 3:

Tanto la bibliografía aplicada en los antecedentes, como la entrevista concluida realizada a la empresa **“Distribuidora Multicopias Servis”**, en el caso se ha determinado que el análisis comparativo, es de suma importancia, porque podemos afirmar que tanto a nivel nacional como nuestro caso la mayoría acude al Sistema Financiero, porque encuentra una menor tasa de interés. Sin embargo, existen micro y pequeñas empresas que por no cumplir con los requisitos de formalidad acuden a préstamos de proveedores con una tasa de interés mayor, ocasionando que la rentabilidad de sus empresas no aumente y por ende se estanque en un mismo monto año tras año.

5.4. Conclusión General:

Se ha demostrado que la mayoría de MYPES del Perú y de la empresa “**Distribuidora Multicopias Servis**”, acuden al Sistema Financiero debido a su baja tasa de interés, pero existen algunas microempresas que por no cumplir con los requisitos necesarios no pueden acudir al Sistema Financiero, debido a sus rigurosos trámites y requisitos acuden a otros sistemas en donde la tasa de interés es muy elevada, provocando que la empresa no pueda mejorar sus ingresos anuales.

5.5. Recomendación:

El Estado y las Entidades Bancarias deben dar facilidad a las Micro y Pequeñas empresas en la obtención de créditos, el Estado debe ayudar a que las MYPES se formalicen dándoles beneficios y las Entidades Bancarias deben comprender su situación y otorgarles créditos con bajas tasas de interés, puesto que está bien documentado que las MYPES son las generadoras de mayores puestos de trabajo en el Perú, logrando promover el empleo.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aceleanu M, Trasca D, S. A. (2014). The role of small and medium enterprises in improving employment and in the post-crisis resumption of economic growth in Romania. *Theoretical and Applied Economics*, XXI(1), 87–102.
- Adame, M. E. C., & García, M. L. S. (2016). Un estudio de las PYME lideradas por mujeres en Latinoamérica. *Revista Universitaria Ruta*, 18(1), 1–27. <https://doi.org/10.15433/RUTA.V18I1.789>
- ASBANIC (s/f). *Asociación de bancos del Perú*. Obtenido de: <http://www.asbanc.com.pe/educacionfinanciera.htm>
- Baltazar J. (2015). El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas. *In Crescendo Ciencias Contables & Administrativas*, 1(2), 225–231.
- Canto-Cuevas, F.-J., Palacín-Sánchez, M.-J., & di Pietro, F. (2016). Efectos del ciclo económico en el crédito comercial: el caso de la pyme española. *European Research on Management and Business Economics*, 22(2), 55–62. <https://doi.org/10.1016/J.IEDEE.2015.11.001>
- Céspedes, M. (2014). “*Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad en las Medianas y Pequeñas Empresas sobre artículos de Ferretería y de Electricidad de la Provincia Sullana en el Período 2014*”. Obtenido de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/734/MYPES_RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_CESPEDES_MOSCOL_JORGE_EXHEDY.pdf?sequence=4
- Drimer, R. (2008). *Teoría del Financiamiento: Evaluación y Aportes*. Obtenido de: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- De la Mora, M. (2006). *Análisis de las Necesidades de Financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima*. Obtenido de: http://digeset.uco.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf

- Dadone, L. (2007). *Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa*. Obtenido de:
http://repositorio.ub.edu.ar/bitstream/handle/123456789/380/3_dadone.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Dess & Lumpkin (2003). *Dirección estratégica*. McGraw Hill. España. 536 pp.
Obtenido de:
http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008
- Ecured, (2015). *Clasificación de las Fuentes de Financiamiento*. Obtenido de:
http://www.ecured.cu/Fuentes_de_financiamiento
- Estrada, D. (2013). *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida Pardo cuadra 11, Chimbote, 2013*. Obtenido de:
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/1099>.
- García T, Galo H, Villafuerte O, M. F. (2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones. *Actualidad Contable FACES*, 18(30), 49–73.
- Guevara N. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Hernández J. (2017). *Financiamiento bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPES del mercado central Fevacel, Independencia, Lima 2017*. Universidad César Vallejo.
- Kong JA, M. J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José-Lambayeque, en el periodo 2010 - 2012*. Universidad Católica Santo Toribio de Morgrovejo.
- Medina M. (2014). *La titularización como método de financiamiento alternativo para pequeñas y medianas empresas*. Universidad de Guayaquil.
- Ministerio de la producción. (2014). Estadística de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME). Retrieved July 20, 2018, from

<http://demi.produce.gob.pe/estadistica/mypime>

Nole E. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la MYPE del sector comercio-rubro mueblería del distrito de Sullana, año 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

ONU. (2016). Empresas generadoras de empleo. Retrieved July 20, 2018, from <http://www.un.org/es/events/smallbusinessday/>

Organización Internacional del Trabajo. (2018). Micro y pequeñas empresas son clave para mejorar empleo y transformación productiva de América Latina y el Caribe. Retrieved July 20, 2018, from http://www.ilo.org/americas/sala-de-prensa/WCMS_400229/lang--es/index.htm

Saavedra M, Tapia B, A. M. (2014). *El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal*. México D.F.

Gitman, L. (2003). *Principios de Administración financiera*. Décima edición. Pearson Educación de México, S.A. México. 559 pp. Obtenido de: http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008

Hernández, A. (2002). *Matemáticas financieras. Teoría y práctica*. México: *COPYRIGHT*. Obtenido de: <https://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcov+er&hl=es-419#v=onepage&q&f=false>

Kong, R. J. & Moreno, Q. J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José - Lambayeque en el período 2010-2012*. Obtenido de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Márquez, C. (2007). *Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas*. Obtenido de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf

Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo (2006). *Las Micro Empresas: una*

- propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur*. Obtenido de:
http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf
- Narda, E. (2012). *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPEs*. Obtenido de: <http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamientorentabilidadmypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes.shtml>
- Nunes, P. (2012). *Fuente de Financiamiento*. Obtenido de:
<http://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>
- Pro Inversión (2007). *Financiamiento en las Mypes*. Obtenido de:
<http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/%20...>
- Rojas, K. (2013). *El financiamiento para Mypes y Pymes*. Obtenido de:
<http://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financiamiento-pymes-2079680>
- Redacción Ejemplode.com (2016). *Tipos de Financiamiento*. Obtenido de:
http://www.ejemplode.com/59-finanzas/2350-tipos_de_financiamiento.html
- Sánchez, B. (2006). *Las Mypes en el Perú. Su importancia y propuesta Tributaria*. Obtenido de:
<http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/primer/a13.pdf>
- Silva, A. (2011). *El Financiamiento Como Estrategia De Optimización De Gestión En Las Mypes Textil-Confecciones De Gamarra*. Obtenido de:
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/356/1/prado_aa.pdf
- Sociedades de Inversión para el Desarrollo (N.D). *Características del Financiamiento*. Obtenido de: <http://sid.upb.edu/caracteristicas-del-financiamiento/>
- Zorrilla, P. (2007). *Las Mypes en México y su Participación en la Economía, Mexicana*. Obtenido de: <http://www.gestiopolis.com>

6.2. ANEXOS

6.2.1 Modelo de Fichas Bibliográficas

<p><i>Autores:</i> Baltazar, M.</p> <p><i>Título:</i> <i>El Financiamiento del Crédito Bancario en las Mypes del Sector Comercio con Venta de Insumos Agrícolas</i></p>	<p><i>Ciudad y País:</i> Casma - Perú</p> <p><i>Año:</i> 2014</p>
<p>El objetivo general de la investigación fue: Describir las características del financiamiento del crédito bancario en las Mypes del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 Mypes de un total de población 16 Mypes del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta. A quienes se llegó realizar la encuesta obteniendo siguientes resultados: Respecto a datos del representante legal: Los Dueños o representantes legales de las Mypes son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas: El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento: El 73% Mypes acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión Las MYPEs para mantenerse en el mercado recuren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.</p>	
<p><i>Link:</i> http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/primer/a13.pdf</p>	

<p><i>Autores:</i> Aguilar, <i>Título:</i> <i>Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Boticas De Trujillo, 2013</i></p>	<p><i>Ciudad y País:</i> Trujillo - Perú <i>Año:</i> 2016</p>
<p>El objetivo general de la investigación fue: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro boticas de Trujillo, 2013. La investigación fue de diseño no experimental, transaccional y descriptiva, para llevarla a cabo, se escogió en forma dirigida una muestra de 37 MYPEs, de una población de 370, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados; Respecto a los empresarios y las Mypes: Del 100% de los empresarios encuestados: el 64.9% son del sexo femenino y el 75.7% tiene grado de instrucción superior no universitario completa.</p>	
<p><i>Link:</i> http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008</p>	

6.2.2. Matriz de Consistencia

TÍTULO	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS
<p>Caracterización del financiamiento en las micro Y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú. Caso de la micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016.</p>	<p>¿Cuáles con las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú, Caso de la micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis –Chimbote, 2016?</p>	<p>Describir el Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú. Caso de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis –Chimbote, 2016.</p>	<p>Describir las características del Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú, 2016.</p> <p>Describir el Financiamiento de la micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016.</p> <p>Realizar un análisis comparativo del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016.</p>	<p>No aplica.</p>

6.2.3 Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las
MYPE del ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “La influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las empresas en el Perú. Caso de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis –Chimbote, 2016.”. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador(a):.....

Fecha:/...../.....

1.- ¿Cómo financia su actividad productiva?

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

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

2.- ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?

Las entidades bancarias (.....)

Las entidades no bancarias. (.....)

Los prestamistas usureros (.....)

3.- ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?

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

4.- Formalidad de la empresa

Mype Formal: (.....)

Mype Informal: (.....)

5.- ¿Los créditos otorgados mejoraron su Rentabilidad?

Si (.....)

No (.....)

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

Si (.....)

No (.....)

7.- Monto Promedio de crédito otorgado:

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a más

8.- Tiempo del crédito solicitado:

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

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

9.- ¿Qué tasa de interés pagó?

10.- En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo.....

Mejoramiento y/o ampliación del local.....

Activos fijos.....

Programa de capacitación.....

Otros - Especificar:.....

11.- En la actualidad su empresa a generado una buena rentabilidad:

Si (.....) No (.....)

12.- ¿Tener una buena rentabilidad ayuda al crecimiento de su negocio?

Si (.....) No (.....)

Muchas gracias por su valiosa colaboración. Les estaré eternamente agradecido.