



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas  
empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de  
Callería, 2016”

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

**AUTOR:**

Bach. Del Aguila Romero Lecy Esther

**ASESOR:**

Mg. CPCC. Arévalo Pérez Romel

**PUCALLPA – PERÚ**

**2016**

**Título de la tesis**

“Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016”

**Hoja de firma del Jurado**

---

**Mg. CPCC. Silvia Virginia Montoya Torres**

**Presidente**

---

**Mg. CPCC. Aquiles Weninger Peña Gordillo**

**Secretario**

---

**Mg. CPCC. Percy Lorenzo Díaz Odicio**

**Miembro**

---

**CPCC. Romel Arévalo Pérez**

**Asesor**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por sus bendiciones y su infinito amor, y por permitirnos cada día ser más humano.

Al Mg. CPCC Romel Arévalo Pérez por la orientación, paciencia y confianza brindada para que la presente se cristalice.

A las personas que participaron e hicieron posible la culminación de mi tesis de investigación, a mi familia por su apoyo, dándome ánimo, alentándome a seguir adelante para conseguir mis metas.

## **DEDICATORIA**

**Dios,**

Quien es mi guía, en todo este caminar, en  
toda esta lucha diaria para poder conseguir  
una carrera profesional.

**A mis Madre, A mis Hermanos, A mis  
Tios, y a mi abuela.**

Gracias por sus apoyos constantes y  
permanentes, por ellos es que me esfuerzo,  
todos mis logros es para ellos y a todos mis  
familiares y amigos.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 11 micro y pequeñas empresas (Mypes) a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: La edad del 91% de las Mypes encuestadas fluctúa entre los 26 a 60 años; el 55% son del sexo masculino; el 73% tienen secundaria completo, y el 27% tiene superior universitaria completa. Respecto a las características de las Mypes. El 100% tienen entre uno a más de siete años en el rubro empresarial; el 100% son formales, el 72% posee trabajadores permanentes y eventuales; y la formación de las Mypes fue para obtener ganancia. Respecto al financiamiento

Finalmente, el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, los créditos que obtuvieron fueron entre S/.5,000 a más de S/.50,000, el 60% y lo invirtieron en compra de mercaderías.

**Palabras clave:** Financiamiento, Mypes.

## ABSTRACT

This research has as general objective: To Determine and Describe the principal characteristics of financing, micro and small enterprises (MSEs) in the commercial sector bookstore of the district of Callería, 2016. The research was quantitative-descriptive, not experimental-transverse-retrospective, for the collection of information was chosen in a directed way 11 micro and small companies to whom a questionnaire of 21 closed questions was applied, applying the technique of the survey. The following results were obtained: Regarding the businessman, 91% of the legal representatives of the MSEs surveyed, their age ranges are from 26 to 60 years; 55% are male; 73% have completed high school, and 27% have completed university degree. Regarding the characteristics of the MSEs. 100% have between one and more than seven years in the business sector; 100% are formal, 72% have permanent and temporary workers; and the formation of the MSEs was for profit. Regarding financing, 64% receive financing from third parties; Being 86% of banks; In 2016 43% obtained financial credit from Scotiabank and Banco de la Nación; In relation to loans, these were short-term; And paid monthly interest rates ranging from 0.25% to 8%, the credits they obtained were between S / .5, 000 to more than S / .50, 000, 60% and they invested in the purchase of merchandise.

**Keywords:** Finance, Mypes

## Contenido

	<b>Pág.</b>
<b>1. Título de la tesis</b> .....	ii
<b>2. Hoja de firma del jurado y asesor</b> .....	iii
<b>3. Agradecimiento</b> .....	iv
<b>4. Dedicatoria</b> .....	v
<b>5. RESUMEN</b> .....	vi
<b>6. Abstract</b> .....	vii
<b>5. Contenido</b> .....	viii
<b>6. Índice de Tablas</b> .....	xi
<b>7. Índice de Gráficos</b> .....	xi
<b>8. Índice de Cuadros</b> .....	xii
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	13
Enunciado del problema.....	21
Objetivo general.....	21
Objetivos específicos.....	22
Justificación de la investigación.....	22
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	24
2.1 Antecedentes.....	24
2.1.1. Internacional.....	24
2.1.2. Latinoamericano.....	25
2.1.3. Nacional.....	29

2.1.4. Regional.....	31
2.2 Bases teóricas.....	32
2.2.1. Teorías del Financiamiento.....	32
2.2.2. Teorías de las Micro y pequeñas empresas.....	40
2.3 Marco conceptual.....	47
2.3.1. Definiciones del Financiamiento.....	47
2.3.2. Definiciones de las Micro y pequeñas empresas.....	49
<b>III. METODOLOGÍA.....</b>	<b>51</b>
3.1 Diseño de la investigación.....	51
3.1.1. Cuantitativo.....	51
3.1.2. No Experimental.....	51
3.1.3. Transversal.....	51
3.1.4. Retrospectivo.....	52
3.1.5. Descriptivo.....	52
3.2 Población y muestra.....	52
3.2.1. Población.....	52
3.2.2. Muestra.....	52
3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	53
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	56
3.4.1. Técnica.....	56
3.4.2. Instrumento.....	56
3.5 Plan de análisis.....	56
3.6 Matriz de consistencia.....	56

3.7 Principios Éticos.....	58
<b>IV. RESULTADOS.....</b>	<b>60</b>
4.1 Resultados.....	60
4.2 Análisis de los resultados.....	63
<b>V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>67</b>
5.1 Conclusiones.....	67
5.2 Recomendaciones.....	69
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>70</b>
6.1 Referencias bibliográficas.....	70
6.2. Anexos.....	78
6.2.1 Anexo 01: Cuestionario.....	78
6.2.2 Anexo 02: Tablas y gráficos de resultados.....	80
6.2.3 Anexo 03: Matriz de covarianzas entre elementos.....	101
6.2.4. Anexo 04: Matriz de correlaciones entre elementos.....	102
6.2.5 Anexo 05: Alfa de Cronbach.....	103
6.2.6. Anexo 06: Base de Datos.....	104
6.2.7. Anexo 07: Declaración Jurada .....	105

## Índice de tablas y gráficos

	<b>Pág.</b>
Tabla y gráfico N° 01.....	80
Tabla y gráfico N° 02.....	81
Tabla y gráfico N° 03.....	82
Tabla y gráfico N° 04.....	83
Tabla y gráfico N° 05.....	84
Tabla y gráfico N° 06.....	85
Tabla y gráfico N° 07.....	86
Tabla y gráfico N° 08.....	87
Tabla y gráfico N° 09.....	88
Tabla y gráfico N° 10.....	89
Tabla y gráfico N° 11.....	90
Tabla y gráfico N° 12.....	91
Tabla y gráfico N° 13.....	92
Tabla y gráfico N° 14.....	93
Tabla y gráfico N° 15.....	94
Tabla y gráfico N° 16.....	95
Tabla y gráfico N° 17.....	96
Tabla y gráfico N° 18.....	97
Tabla y gráfico N° 19.....	98
Tabla y gráfico N° 20.....	99
Tabla y gráfico N° 21.....	100

## Índice de Cuadros

	<b>Pág.</b>
Cuadro 01.....	60
Cuadro 02.....	61
Cuadro 03.....	62

## I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas (en adelante Mypes), son el primer eslabón en la cadena del desarrollo y, para muchos países pobres, una de las armas más eficientes en el combate de la pobreza y son las mayores generadoras de empleo, pese a las dificultades para formalizarse y la falta de financiamiento.

Jiménez A. (2013), en “España, país de micro empresas”, manifiesta que según datos de Eurostat correspondientes a 2011, el último año disponible, y recogidos por el Instituto de Estudios Económicos (IEE), las microempresas españolas (de 0 a 9 empleados) generan un 38,5 % del empleo de nuestro país, lo que pone de manifiesto la enorme importancia de este perfil empresarial en el crecimiento económico.

Además, España ocupa el noveno lugar en el ranking europeo de microempresas, con el 94,1 % del total, frente al 5,8 % de los negocios que son pymes y a tan sólo un 0,1 % que son grandes empresas. En el conjunto de la UE, el 92,5% del total de sociedades son microempresas con menos de diez trabajadores. Queda claro, por tanto, que en contra de la creencia popular que apunta a que las grandes empresas son las principales generadoras de empleo, nos encontramos con que los cimientos de la economía de nuestro país descansan realmente sobre los negocios de tamaño más reducido.

Concluye Jiménez, si estas microempresas comienzan a funcionar correctamente y a recibir el apoyo necesario por parte de las administraciones públicas. Los apoyos del Estado al sector bancario, a Repsol y, en definitiva, a gigantes empresariales en apuros, son una cortina de humo con la que intentan vendernos una preocupación por mimar el tejido empresarial español que poco o

nada tiene que ver con la realidad. Los autónomos, las microempresas y las pymes, y no las grandes corporaciones, están destinados, por una mera cuestión estadística, a impulsar el crecimiento de la economía española, a contribuir al desarrollo económico del país y a generar empleo. Obviar esta realidad sólo ralentizará la salida del país de la crisis actual.

Estudios Económicos (2014) en “El financiamiento a las Pymes en Japón: El caso del National Life Finance Corporation”, manifiesta que la pequeña y mediana empresa (Pyme) es una pieza clave de la economía japonesa. Ella juega un rol vital en la economía al representar el 99% del total de establecimientos empresariales, concentrando el 67% de la fuerza de trabajo del Japón. Por sector económico, el 51% son empresas manufactureras, el 64% del rubro de ventas al por mayor y el 71% de empresas detallistas son Pymes.

Dentro del esquema tradicional del sistema de préstamos y créditos japoneses, el financiamiento a la Pyme proviene principalmente de instituciones financieras privadas, como bancos comerciales, asociaciones y cooperativas de crédito. El financiamiento de los bancos comerciales se ha caracterizado por concentrarse en Pymes sólidas, donde los financiamientos dependen de las condiciones económicas y financieras de la empresa. Por su parte, las cooperativas y asociaciones de crédito se especializan en financiar este sector, sin embargo, no son capaces de cubrir todas las necesidades de la Pyme debido al alto nivel de demanda de financiamiento. Más aún, los clientes a menudo no se encuentran satisfechos con los términos y condiciones de financiamiento extendidos por estas organizaciones.

Bajo estas circunstancias, una de las funciones de las instituciones financieras gubernamentales, como el National Life Finance Corporation (NLFC), es promover

complementariamente préstamos a este inmenso segmento empresarial. El NLFC es una institución creada en 1949, 100% pública, cuyo objetivo específico es proveer financiamiento a la Pyme que no califique en el esquema general de las instituciones financieras privadas. NLFC posee un estatus especial similar a otras entidades de carácter nacional, no se encuentra sujeta a los códigos de provisiones de los bancos comerciales y somete sus planes de negocios y de fondeo a la aprobación del Ministerio de Finanzas. Su presupuesto, que determina su volumen de negocios, debe ser aprobado siguiendo los procedimientos del presupuesto nacional. La Corporación debe entregar todas las utilidades que resulten de sus operaciones al Tesoro Nacional y se encuentra bajo la supervisión del Ministerio de Finanzas.

Salom G. D. y Shulterbrandt S. (2002), en “Las microempresas, las Pymes y Latinoamérica”, manifiesta que los problemas mayores en Latinoamérica son, entre otros, el desequilibrio económico, los desórdenes sociales, la pobreza generalizada y la corrupción social, empresarial y gubernamental los cuales están directamente relacionados y afectan las micros y las PYMES (pequeñas y medianas empresas). Las PYMES no cuentan con los recursos financieros y tecnológicos con que cuentan las grandes empresas. Tampoco gozan del apoyo que necesitan por parte de sus gobiernos, por lo que la brecha entre estas y las grandes empresas, muchas de ellas “monopolios”, cada día se hace más difícil de finiquitar.

El Universo (2015), en “Micro y pequeñas empresas son las que generan más empleo en Latinoamérica, según la Organización Internacional de Trabajo-OIT”, sostiene que de las 10 millones de micro y pequeñas empresas que existen en América Latina y Caribe tienen importancia crítica para el futuro de la región pues

generan la mayor parte del empleo", según el reporte de la Organización Internacional del Trabajo (OIT). El informe detecta, dentro de la estructura productiva, 76 millones de trabajadores por cuenta propia. Pese a generar empleo, en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) de la región predominan unidades de baja productividad que concentran una proporción elevada del empleo (80%), lo que significa una enorme brecha frente a empresas medianas.

También es evidente la informalidad laboral: del total de ocupados en la región, la tasa de informalidad promedio es de 46,8%. En el caso de las empresas de 1 a 10 trabajadores, la tasa de informalidad del empleo es de 58,6%. Los principales obstáculos son el acceso al financiamiento, la competencia del sector informal, sistema tributario (complejo), fuerza de trabajo con educación inadecuada y robos", explicó el director de la OIT para América Latina y el Caribe. EL informe recomienda crear un entorno más propicio para las empresas sostenibles, que engrose el segmento de empresas de tamaño mediano, generando "un cambio estructural que América Latina y el Caribe necesita para elevar su productividad, crear más y mejores empleos y reducir la desigualdad".

De acuerdo con la OIT, es necesario "remover reglamentaciones demasiado complejas, aumentar el acceso al financiamiento, apoyar su formalización, además de establecer conglomerados, redes, conexiones a plataformas tecnológicas y promover las cadenas de valor y el desarrollo económico local".

Portafolio (2009), en "Las Mipymes y la economía Colombiana", manifiestan que las mipymes representan el 96,4 por ciento de los establecimientos empresariales de Colombia, generan el 80,8 por ciento del empleo del país, y tienen presencia en los diferentes sectores productivos. Estas cifras demuestran la

importancia del sector para la economía de la nación, y para la generación de empleos. Dada la importancia de este segmento empresarial para el país, en el Gobierno Nacional y en especial en este Ministerio estamos empeñados en crear un entorno propicio para el crecimiento y desarrollo competitivo del sector; para ello, hemos formulado la política de transformación productiva, que, entre otras, incluye una política de formalización empresarial.

En Colombia, como en la mayoría de países, se ha identificado el acceso al crédito como una de las principales barreras. Por esa razón se le ha dado prioridad a este aspecto en la política, y se viene trabajando en diferentes frentes. La promoción del acceso al financiamiento se apoya en tres instrumentos: en primer lugar, los recursos de redescuento de las diferentes líneas de Bancóldex, cuyas colocaciones ascendieron a \$3.9 billones en el 2008. La participación de las mipymes en los recursos de redescuento, viene ganando terreno; mientras que en el 2002 apenas representaban el 8 por ciento, en lo corrido de 2009 hasta abril, representaron el 66 por ciento de los recursos redescontados.

El segundo lugar, para la atención al sector micro empresarial y, en especial a aquellos empresarios que por primera vez acceden a los recursos financieros del sector formal, el Gobierno Nacional impulsó la Banca de las Oportunidades. Su objetivo es aumentar la bancarización en el país y sustituir las fuentes informales, basadas en el agio, por los canales formales de financiación.

Vásquez C. (2013), en “Importancia de las Mypes en el Perú”, precisa que las Mypes hacen su aparición a partir de la década del ochenta; sin embargo ellas se han venido gestando desde los años cincuenta como solución al problema del desempleo y bajos ingresos, sobre todo en la capital, a consecuencia, de las olas de

inmigración que empezaron a llegar del interior del país. En la actualidad las Micro y pequeñas empresas representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas.

Según datos del Ministerio de Trabajo, las Micro y pequeñas empresas brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que: Proporcionan abundantes puestos de trabajo, reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos, incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población, son la principal fuente de desarrollo del sector privado, mejoran la distribución del ingreso, contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

Gestión (2014), en “SBS: Actualmente se financia el 60% de Mypes en el País”, sostienen que aproximadamente un 94% de las empresas en el país son microempresas, siendo un sector que ha ido creciendo a la mano con el sector microfinanciero. En los últimos años la importancia del crédito Mype ha aumentado significativamente. Es más o menos el 25% del total de créditos que se otorga en el sistema financiero”. Respecto a la morosidad de las micro y pequeñas empresas, si bien están en un nivel relativamente alto, la jefa del Departamento de Análisis de Instituciones Microfinancieras de la SBS afirma que está “bastante controlada”.

La tasa de morosidad de las Mypes está alrededor del 7%, un poco un resultado de un efecto estadístico, si empieza a reducirse la tasa de crecimiento de

los créditos que se otorga el ratio de la tasa de morosidad va a tender a aumentar. El incursionar en mercados nuevos también hace que la morosidad aumente”.

Businnes Cash Advance (2015), en “Financiación sin garantía prendaria para librerías”, sostienen que para las pequeñas empresas, especialmente las librerías y suministros de oficina, mantenerse competitivas en este clima económico actual resulta difícil; pero asegurar el capital no debería serlo. Como la mayoría de las tiendas de distribución minoristas, financiar su librería con un préstamo para pequeñas empresas puede resultar extremadamente difícil. Los dueños de librerías y útiles de oficina que necesitan rápidamente capital de trabajo ya no tienen que depender de los préstamos bancarios sin garantía prendaria. Ahora existe una alternativa de financiación para librerías y útiles de oficina y otros negocios minoristas en la forma de adelanto de dinero en efectivo para comerciantes. Para las pequeñas empresas, el adelanto de dinero en efectivo ofrece muchos beneficios que los programas de préstamos tradicionales no incluyen. Asegurar el capital de trabajo a través de un crédito sin garantía prendaria le permite a los dueños de estos negocios adquirir inventario y suministros, contratar a los empleados necesarios y contar con liquidez para gastos inesperados y caídas estacionales de las ventas.

La república (2015), en “La importancia del material de oficina en la empresa”, precisa que en las empresas es imprescindible que dispongan de un buen suministro de materiales de oficina una buena biblioteca, para responder a las necesidades de los empleados. Cuando los emprendedores están preparando la apertura de nuevas oficinas y negocios tienen que prestar atención a una serie de aspectos fundamentales. Su principal preocupación consiste en asegurarse de que todo funciona de manera adecuada en el entorno de la empresa para que el inicio

del negocio vaya como la seda. Y eso significa, entre otras cosas, asegurarse de que todos los empleados de su empresa disponen del material de oficina adecuado, materiales de consulta (libros) para poder realizar su trabajo de la mejor manera posible.

Asimismo, según Ucayali Interactiva (2013), en “Datos Generales de la Región Ucayali”, ubican al departamento de Ucayali en la selva centro oriental del territorio peruano en la margen izquierda del río Ucayali, su capital es la ciudad de Pucallpa con una altitud de 154 m.s.n.m. Tiene un área o superficie de 102,411 km<sup>2</sup>; correspondiente al 7.97% del territorio nacional y está dividido en 4 provincias con 15 distritos. Su temperatura durante el año es variable con un Máximo de 32.9°C en Agosto, Mínima de 18.7°C en Julio, se encuentra situada entre las coordenadas siguientes: Latitud Sur 07° 20' 23" / 11° 27' 35" y Latitud Oeste 70° 29' 46" / 75° 58' 08" Limita al norte con el departamento de Loreto, al Sur Cusco y Madre de Dios, al este con la República Federal del Brasil y al Oeste con los departamentos de Huánuco, Pasco y Junín.

Tiene una población estimada de 444,619 habitantes, (según el último censo nacional realizado en el año 2007-INEI), caracterizada en su mayoría por inmigrantes de la costa, sierra y selva alta, que ocupan principalmente áreas adyacentes a la carretera Pucallpa - Lima.

Agregando, el Gobierno Regional de Ucayali (2011), en su “Plan Operativo Institucional”, manifiestan que en la región Ucayali la actividad de las Mypes Industriales y Pesqueras, está considerada como una de las actividades de mayor importancia socioeconómica de la Región. La formalización y competitividad, extracción maderera, acuícola y la transformación de los recursos naturales,

interrelacionados con la capacitación, financiamiento y la asistencia técnica, constituyen factores importantes para el desarrollo ordenado de la actividad productiva en el corto y mediano plazo.

Pasando al ámbito local, en el distrito Callería, existe una gran variedad de micro y pequeñas empresas distribuidas en distintos sectores como es el comercio, servicio; dentro de estos destaca el sector comercio rubro librerías, que cubre la demanda local, nacional e internacional. Muchas de estas Micro y pequeñas empresas se encuentran en el distrito de Callería, concentrándose la mayoría de ellos en el distrito ya mencionados, lugar elegido para realizar el presente estudio.

#### **Enunciado del Problema:**

Líneas arriba se ha demostrado la importancia que tienen el financiamiento en el desarrollo y crecimiento de la micro y pequeña empresa. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento. Por ejemplo, se desconoce si dichas Micro y pequeñas empresas acceden a no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc. Por todas estas razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016?**

#### **Objetivo General:**

Para dar respuesta al problema enunciado, nos planteamos el siguiente objetivo general:

- Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito

de Callería, 2016.

### **Objetivos Específicos:**

Para poder conseguir el objetivo general, no hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.
- Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.
- Describir y analizar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.

### **Justificación de la Investigación:**

Esta investigación se justifica, porque las Micro y pequeñas empresas cumplen un rol muy importante en nuestra economía, por ello el presente estudio se justifica porque permitirá conocer las principales características del financiamiento al cual pueden acceder las Micro y pequeñas empresas, las barreras que impiden obtener un préstamo, cuantos programas existen para capacitar a los empresarios, trabajadores y si estas empresas son rentables o no.

Arbulú J. (2007), en “Pyme: La socia mayoritaria del Perú”, precisa que en en el Perú, las PYME representan el 99.5% del total de empresas del país, son responsables del 49% de la producción nacional y producen el 49% del PBI nacional. Según estadísticas del ENAHO, son las PYME las que concentran el 60% de los empleos totales, siendo la microempresa la que más empleos genera: 53% de

la PEA ocupada a nivel nacional (el restante 7% pertenece a la pequeña empresa). Según datos de la SUNAT, las PYME participan en el proceso productivo del país realizando un conjunto de actividades económicas heterogéneas, siendo Comercio y Servicios las que concentran la mayor cantidad de PYMES (49% y 33% respectivamente), seguido de Manufactura (11% del total de PYMES formales) y más rezagados Agropecuario y Construcción (3% cada uno).

El sector PYME posee una gran importancia dentro de la estructura industrial del país, tanto en términos de su aporte a la producción nacional (42% aproximadamente según PROMPYME) como de su potencial de absorción de empleo (cerca de 88% del empleo privado según PROMPYME), generando 7.2 millones de puestos de trabajo. De éstos, la microempresa genera 6.3 millones (77% de PEA ocupada en el sector privado a nivel nacional) y la pequeña empresa, 900,000 (dando trabajo al 11% de la PEA del sector privado).

Las Mypes cumplen un rol importante en nuestra economía, por ello el presente estudio se justifica porque permitirá conocer las principales características del financiamiento al cual pueden acceder las Mypes, las barreras que impiden obtener un préstamo.

Finalmente, la investigación también se justifica por que servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos, comercio y de servicios del distrito de Callería y de otros ámbitos geográficos de la región y del país, por otro lado servirá de medio para obtener mi título de contador público y para que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Filial Pucallpa, mejore sus estándares de calidad establecidos por la nueva ley universitaria, al permitir y

exigir la titulación de sus egresados a través de la elaboración y sustentación de trabajos de investigación (tesis).

## **II. REVISION DE LA LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacional**

Toribio R., y Sotomayor S. (2013), en su artículo científico “La Financiación de las pequeñas y medianas empresas” en Cádiz-España, analizaron la estructura financiera de las micros empresas, y les permitió profundizar con más facilidad en algunos de los problemas que desde este ámbito surgen. Describieron las posibles vías de financiación que pueden contribuir a salvar los obstáculos financieros a los que las PYMES enfrentan. Cuyas conclusiones fueron: Las PYMES constituyen el núcleo principal del tejido empresarial y vienen a representar la casi totalidad de la empresa española, pues solo un 0,13% supera los 500 trabajadores, resultando aún más destacable el hecho de que el 97,79% del tejido empresarial español, esté formado por empresas que no superan los 50 empleados. La estructura financiera que adoptan las empresas, viene condicionada por múltiples factores de diversa índole, y que podríamos agrupar en dos grandes bloques:

En primer lugar los referentes al entorno macroeconómico de la empresa (tipos de interés, niveles de inflación, etc.) que en principio vienen a afectar por igual a todas las empresas, con independencia de su tamaño. Por otro lado los referentes a la propia empresa (tamaño, capacidad de gestión, etc.) y que como son los que colocan a las PYMES

y más concretamente a las pequeñas empresas, en una situación de desventaja e inferioridad frente a la grande, sobre todo porque más del 73% de las empresas españolas, no sobrepasan los cinco trabajadores.

Finalmente Toribio y otros, sostiene que en la estructura financiera de las PYMES se observa cómo en la composición de su pasivo empresarial, y más concretamente la de sus recursos permanentes, (Fondos Propios + Deudas a Largo Plazo + Provisiones), escaso es el peso que representa la financiación ajena a largo plazo, sólo el 9,4% del total, sólo el 17% de los capitales permanentes, por lo que el resto (83%) por aportación de los propietarios y la autofinanciación generada. No obstante, ello no tiene por qué implicar un gran montante de Fondos Propios, sino más bien la escasez de financiación ajena a largo plazo en estas empresas.

### **2.1.2 Latinoamericano**

Gonzales S. M. (2014), en su tesis “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Para obtener los resultados en esta investigación, se utilizó como estrategia un diseño metodológico que se caracteriza por emplear un enfoque empírico analítico, con una primera parte enfocada en la revisión bibliográfica de las variables a tratar: gestión financiera y financiamiento de las Pymes, y una segunda deductiva puesto que comienza con la teoría para luego seleccionar los

indicadores que se analizaron a través de la medición. El tipo de diseño de la investigación fue documental, puesto que los datos base para el análisis se tomaron de fuentes secundarias.

En segundo lugar el diseño fue de tipo no experimental ya que se buscó observar los fenómenos tal y como se dieron en su contexto natural sin manipular deliberadamente sus variables, para posteriormente se analizaron. En tercer lugar, el diseño será de corte longitudinal y correlacional, puesto que se utilizan datos de diferentes períodos de tiempo con el propósito de describir las variables y analizar su relación. Los resultados fueron: Se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

Se observó que en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con un participación del 22.8%, 13.5% 9.6% y 6.30% respectivamente. Considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. Se observó que una de las mayores dificultades

que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

Se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005).

De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuencia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios nacientes.

Vásquez J. L. (2013), en su tesis “Instrumentos de créditos para Mipymes a través de un portafolio de credit default swaps en México”, cuyo objetivo general fue construir un instrumento financiero que permita reducir el costo de financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas que minimice y traslade el riesgo a través de un Credit Default Swap al comprador del contrato, esto podría ser posible si

la tasa de incumplimiento para las mipymes calculada es menor a la del mercado de la banca comercial. Partiendo de esto, la hipótesis que se pretende comprobar es que si la tasa de incumplimiento crediticio de las empresas estudiadas de acuerdo al modelo de Hull-White planteado es menor y disminuye el riesgo de pérdidas, entonces será viable y aplicable el instrumento propuesto para este estudio.

Los principales resultados fueron: propone el uso de un CDS para atenuar el costo de crédito de las MIPYMES, se demostró que el uso de distribuciones empíricas, basadas en los incumplimientos de un conjunto arbitrario de compañías de perfiles similares resulta una aproximación aceptable al problema de la medición de los incumplimientos, aunque son necesarias pruebas de estrés del modelo tal y como se hicieron en este trabajo.

A lo largo del mismo, se demostraron tanto la importancia de las MIPYMES en la economía nacional, como las razones teóricas por las cuales se encarece el crédito para este importante sector. Por tanto, se demostró fehacientemente la pertinencia de este trabajo y el cumplimiento de la principal hipótesis de trabajo, a saber: El uso de un CDS disminuye el costo del crédito de la MIPYME.

Concluye Vásquez, a fin de mantener coherencia teórica en esta medición y hacerla comparable con otros trabajos, además de la simplicidad del modelo, se decidió hacer la valuación del CDS propuesto usando la metodología de Hull & White. La gran ventaja de este método

es la construcción teórica de las probabilidades de incumplimiento necesarias para la valuación.

Es importante mencionar que el riesgo de crédito no se elimina, sólo se disminuye. Esto por lo supuestos iniciales donde la tasa de recuperación es constante para todo el portafolio y en cada periodo, además del supuesto de eventos crediticios independientes.

### **2.1.3 Nacional**

Sánchez O. (2014), en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Chimbote-periodo 2011”, cuyo objetivo general fue: determinar y describir las Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio- rubro librerías del distrito de Chimbote, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Mypes de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: en el financiamiento un 80% es capital propio; mientras que el 20% representa capitales con financiamiento de entidades financieras. En cuanto a la capacitación, se evidenció que el 100% de las Mypes encuestadas no capacitan a su personal. Por otro lado, en la rentabilidad un 60% fue favorable solo para sobrevivir; más no para crecer empresarialmente; mientras que un 40% mantuvieron su rentabilidad sin recurrir a préstamos. Finalmente, las conclusiones son:

La mayoría de las Mypes encuestadas tienen financiamiento propio, pero no capacitan a su personal; siendo su rentabilidad favorable momentáneamente.

Pazos J. E. (2015), en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011”, cuyo objetivo general fue: describir las principales características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio Rubro Librerías de la Ciudad de Piura, Período 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 6 MYPES de una población de 12 empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Piura, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: El 30% de las Mypes son financiadas por Bancos y el 70% por Cajas Municipales de Ahorro y crédito. El 50% de los encuestados manifestaron que el préstamo obtenido lo invirtieron en comprar mercadería, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local.

Finalmente, respecto a la capacitación: El 70% de los trabajadores su capacitación es por cuenta de la Mype, y el 30% es por cuenta del mismo trabajador. El 100% de los microempresarios encuestados considera la capacitación como una inversión, el 100% de los empresarios encuestados dijeron que la capacitación mejoró el

rendimiento de sus trabajadores y la competitividad. Respecto a la rentabilidad: El 100% de los empresarios encuestados considera que el Financiamiento y la capacitación contribuyeron a la obtención de Rentabilidad en las Mype.

#### **2.1.4 Regional**

Oroche M. T. (2014), en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería-Pucallpa, Provincia de Coronel Portillo, periodo 2011-2012”, cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro librerías, del distrito de Callería - Pucallpa, provincia de Coronel Portillo periodo 2011-2012. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra poblacional de 8 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 87.5% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 62.5% son del sexo masculino, el 62.5% tiene universidad completa.

Respecto a las características de las Mypes: El 87.5% tienen entre cinco a diez años en el negocio, el 50% tiene más de tres trabajadores permanentes, el 50% tiene dos trabajadores eventuales, el 87.5% formó su Mypes por obtención de ganancias; Respecto al financiamiento: el

87.5% manifestó que su financiamiento es con terceros, el 75% manifestaron que financian su negocio por intermedio del Banco de Crédito, así mismo el 50% invirtieron en capital de trabajo ; Respecto a la capacitación: El 75% no recibieron capacitación antes del crédito recibido, el 50% recibió dos capacitación en los dos últimos años, el 37.5% su personal si ha recibido capacitación, el 100% considera la capacitación como una inversión, el 37.5% capacitaron a su personal en prestación de mejor atención al cliente; Respecto a la rentabilidad: El 75% manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 75% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

Tamayo y Flores (2011), afirma que a diferencia de años pasados, ahora la oferta de crédito para las Pymes o Mypes ha aumentado sustancialmente porque no solamente hay instituciones que antes realizaban este tipo de préstamos, como las cajas municipales o algunos bancos especializados, que lo siguen haciendo; sino que ahora las principales entidades financieras han comenzado a mirar el tema Micro y pequeñas empresas con mayor interés.

La teoría financiera se desarrolla bajo supuestos que generan conclusiones respecto de las decisiones de inversión y financiamiento de las empresas. La decisión de elegir una estructura de capital es tan compleja, que no existe un solo modelo que pueda capturar todos los

aspectos distintivos relevantes. Resulta más significativo en el caso de las Micro y pequeñas empresas, ya que sus características se diferencian de las grandes empresas.

Las Micro y pequeñas empresas poseen habitualmente una porción de mercado relativamente pequeña, en este contexto las Micro y pequeñas empresas son evaluados como más riesgosas de acuerdo al grado de incertidumbre dado por demandas no estables; el dinero invertido en los negocios es dinero perteneciente impersonal lo que significará problemas para el empresario y su inversión.

La formalización de las empresas es un elemento importante porque para algunos intermediarios financieros les importa si tienen el RUC o no, y cuánto tiempo tienen el RUC, porque ahora uno puede mirar en la base de datos de SUNAT o las centrales de riesgo, y saber si este RUC tiene deudas tributarias o no. En conjunto, el tema riesgo de crédito es un tema de información, información sobre el negocio, sobre central de deudores, tributos atrasados, pago de servicios públicos.

Entonces si hay un pequeño empresario que puede demostrar que es un buen cliente, y no se atrasa en sus cuentas de servicios públicos y sus tributos, es probable que tampoco se atrase en sus operaciones financieras. (Santiago, 2010).

Existe un enfoque de las siguientes teorías:

- **Modelo de Marris:** a partir de la que se analizaron los objetivos de gerentes en contraposición a los objetivos de los dueños (costos de agencias). Logran maximizar la tasa de crecimiento de la demanda

(que maximiza la utilidad gerencial) y la tasa de crecimiento del capital (que maximiza la utilidad de los propietarios).

- **Teoría del Trade-off (Fuerzas Competitivas)**. Sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento.

Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.

- **Teoría Pecking Order (Jerarquía de Preferencias)**. Proponen la existencia de una interacción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, las cuales impactan positivamente o negativamente a la rentabilidad financiera de la empresa ya que los inversionistas disponen de menos información comparada con sus directivos, lo cual genera un problema de información asimétrica.

### **La teoría tradicional de la Estructura Financiera**

Propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la Estructura Financiera Óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” Resultado Bruto o de Explotación y “RN” Resultado Neto.

La teoría tradicional no tiene una teórica rigurosa, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, depende de varios factores,

como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general. (Calderón, 2009)

### **Acceso al Financiamiento Según ley de las Micro y pequeñas empresas**

#### **Acceso al financiamiento**

Según el Artículo 28° de la Ley de las Micro y pequeñas empresas, El Estado promueve el acceso de las Mypes al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguro. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las Mypes y la entidad reguladora, a fin de proponer a su incorporación al sistema financiero. (Ramos M. 2011).

#### **Fuentes del financiamiento**

El financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin

intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

- **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio. (Rojas Y., 2009).

#### **Fuentes y Formas de Financiamiento a Corto Plazo.**

- **Crédito Comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- **Crédito Bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Pagaré:** Es un instrumento negociable el cual es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el librador del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

- **Línea de Crédito:** La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano (Cabrera M., 2007)

#### **Fuentes y Formas de Financiamiento a Largo Plazo.**

- **Hipoteca:** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario (Asmundson I, 2011).

- **Acciones:** Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.
- **Bonos:** Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas.

Cuando una sociedad anónima tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que decidir entre

la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo evidencia del adeudo en la forma de bonos. La emisión de bonos puede ser ventajosa si los actuales accionistas prefieren no compartir su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas. El derecho de emitir bonos se deriva de la facultad para tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas (Fondo Monetario Internacional, 2000).

### **Supervisión de Créditos**

Según el Artículo 32° de la Ley de las Mypes, la supervisión y monitoreo de los créditos que son otorgados con los fondos que entrega COFIDE a través de los intermediarios financieros señalados en el artículo 29° de la presente ley, se complementa a efectos de optimizar su utilización y maximizar su recuperación, con la participación de entidades especializadas privadas facilitadoras de negocios, tales como promotores de inversión, de proyectos y de asesorías y de consultorías de MYPEs; siendo retribuíos estos servicios en función de los resultados previsto. (Ramos M. 2011).

### **Capital de riesgo**

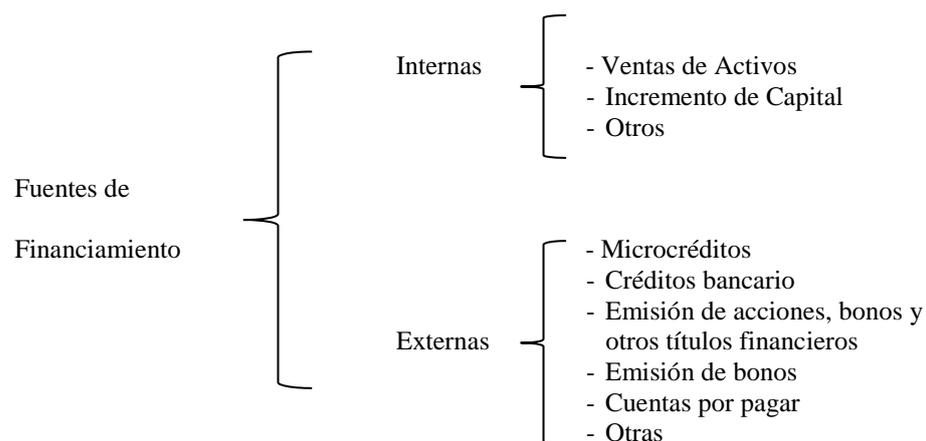
Según el Artículo 34° de la Ley de las Micro y pequeñas empresas, El Estado promueve el desarrollo de fondos de inversión de capital de riesgo que adquieran una participación temporal en el capital de las Micro y pequeñas empresas innovadoras que inicien su actividad y de las existencias con menos de dos años de funcionamiento. (Ramos M. 2011).

Kong J. A. & Moreno J. M. (2014), sostienen en su obra “Influencias de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes”; 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, llámese a ello financiamiento.

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

Continua Kong & Moreno que, la esencia, del financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa.

Reinversión de utilidades



### Fuentes del Financiamiento

CLASIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO			
<b>FORMAL</b>		Bancos	Bancos comerciales, de consumo
		Entidades no Bancarias	CRAC, CMAC, EDPYME, Cooperativa de Ahorro y Crédito
<b>NO FORMAL</b>	Semiformal	Privado	ONG, Cámara de Comercio
			Casa Comercial, Camal, Agroindustria, Empresa Comercializadora
	Informal	Público	Ministerio de Agricultura (MINAG)
			Banco de Materiales (BANMAT)
		Transportista Mayorista, Proveedor, Otro comerciante, Habilitador Informal, Tienda o Bodega, Familiar, Amigo o Vecino, Prestamista individual, Otros.	
			Junta o Pandero

Fuente: Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzáles, E., Galarza, F. y

Venero, H. El financiamiento informal en el Perú. Pág. 103. 2001.

### 2.2.2 Teorías de la Micro y pequeñas empresas.

**El financiamiento de las Mypes o Pymes en los países**

**desarrollados:** En los Estados Unidos, donde el segmento representa

casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYMEs. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% del PIB) en 2008 (Herrera, Limón y Soto, 2006).

La expansión considerable del crédito para pequeñas empresas en el mundo desarrollado en las últimas dos décadas puede ser uno de los motivos por los que solo el 30% de los países (desarrollados) de la OCDE dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para PYMEs (Vásquez, 2008).

El banco reestructuró sus operaciones sobre la base de esos datos y segmentó sus préstamos en dos programas: los programas de crédito, que ofrecen productos muy estructurados para las PYMEs más pequeñas, y financiamiento PYME, que ofrecen servicios más personalizados a las de mayor tamaño. Actualmente, el banco está mejorando sus capacidades de manejo de relaciones con clientes y de SIA a fin de emplear la información de su cartera actual para incrementar las ventas y desarrollar sus propios modelos de calificación crediticia (Mitnik, Descalzi y Ordoñez, 2010).

**El financiamiento de las MYPE o PYME en América Latina:**  
Según Zevallos E. (2003). En el caso de Argentina, el acceso al

financiamiento fue el obstáculo más comúnmente señalado por los empresarios entrevistados, y también el más importante. Los aspectos considerados más relevantes, en cuanto a este ámbito, son las garantías, las altas tasas de interés y la ausencia de mecanismos para evaluar los préstamos dirigidos a pymes. Otros factores de menor importancia fueron la falta de líneas específicas para pymes, el exceso de exigencias formales por parte de los bancos y los elevados gastos administrativos para la tramitación de créditos. En Colombia, el acceso al financiamiento es el tercer obstáculo más importante para los empresarios (luego de la violencia y los impuestos). En esta área, al igual que en Argentina, los siguientes se revelan como los aspectos más sensibles de la problemática: las garantías (insuficientes), los altos costos crediticios, los altos costos del sistema financiero (asociados a la relación entre el tamaño del crédito pyme y los costos fijos de los bancos, la concentración de los préstamos en los conglomerados empresariales, etcétera), la ausencia de capital de riesgo (por la carga tributaria para los inversionistas, el marco legal restrictivo, entre otras razones), la ausencia de mecanismos como el factoring y el leasing (los cuales tienden a no resultar debido al riesgo asociado, los pequeños montos y la poca información disponible), entre otros factores.

En Costa Rica, el tema del acceso al financiamiento aparece en el tercer lugar de las prioridades de los empresarios, después de las elevadas cargas sociales y la ilegalidad. Por el lado de la oferta, se observa la existencia de fuentes de financiamiento disponibles para las pymes; sin

embargo, se reconoce la presencia de altos costos fijos en el sistema financiero que encarecen el crédito y, por tanto, su colocación. Además, no hay una definición homogénea para identificar a los sujetos de crédito, los trámites de aprobación son lentos (45 días sólo para obtener la documentación requerida por el sistema) y los gastos de formalización son altos (legalización de documentos, peritajes, etcétera). Como en los países anteriores, el nivel de garantías reales es alto y no existe el concepto de cliente (no hay memoria sobre este), ya que cada nueva operación de un mismo cliente pasa por el mismo trámite regular.

En el caso de Chile, el financiamiento como obstáculo es considerado en el cuarto lugar de la jerarquía, luego de la competencia desleal, el funcionamiento del aparato estatal y la situación macroeconómica general. El problema no es tanto el acceso al financiamiento, sino las condiciones en que es otorgado. Lo más crítico para los empresarios son las garantías y las tasas de interés. Con menor frecuencia fueron mencionadas las altas comisiones, el tiempo invertido en los trámites y la falta de información. Estos obstáculos fueron señalados como causales de pérdida de negocio, retraso o cancelación de proyectos. Otro hecho relevante señalado por los empresarios entrevistados fue que su principal fuente de financiamiento es el capital propio.

En El Salvador, el tema del acceso al financiamiento recibió el segundo lugar en la jerarquía de los problemas, sólo después de las condiciones de la competencia interna (básicamente, poder de mercado

y competencia desleal). Los aspectos más sensibles de la problemática fueron las elevadas tasas de interés, el tipo de garantías exigidas (hipotecaria de la empresa, hipotecaria de una propiedad personal, firma solidaria, bienes muebles, fiadores, etcétera) y los requisitos excesivos. Otros obstáculos de menor jerarquía fueron el sistema de evaluación del riesgo crediticio, los plazos otorgados para la cancelación de los créditos, entre otros.

En Panamá, las condiciones de acceso al financiamiento ocuparon el primer lugar en la problemática de las pymes. Este resultado encierra una aparente paradoja, pues la percepción inicial de Panamá como uno de los centros financieros más importantes de América haría suponer que el tema del financiamiento no es un problema en ese país. El mensaje, al parecer, es que no se cuenta con un diseño adecuado de financiamiento para las pymes.

En este caso, los problemas señalados por los empresarios como los más importantes fueron las elevadas garantías (entre el 100% y el 150% del monto del crédito solicitado), las tasas de interés (entre 11% y 15% anual) y los requisitos excesivos (estados financieros auditados de por lo menos los dos últimos años de operaciones, avalúo de propiedades, estudios de factibilidad, entre otros).

Como puede apreciarse, el tema del acceso al financiamiento tiene lugares comunes en las tasas de interés, las garantías y los requisitos. Otros elementos menos señalados, pero importantes, son los sistemas de evaluación del riesgo y los costos de los trámites financieros. Lo anterior

muestra indirectamente varios aspectos de la problemática. Por un lado, en muchos casos las pymes no cumplen los requisitos comúnmente solicitados por los bancos. Este problema de información supone la necesidad de contar con otros mecanismos de difusión, de modo que tanto la oferta de financiamiento como las condiciones del mismo lleguen, efectivamente, a los potenciales clientes. Al mismo tiempo, el poco grado de formalidad de la gestión administrativa en varias de estas empresas es un factor limitante para el acceso al financiamiento.

En este punto, la responsabilidad de los empresarios es clara. Adicionalmente, nos encontramos con un sistema financiero donde no existen o son inoperantes los sistemas de evaluación de empresas de menor tamaño, o para montos pequeños de préstamo. Este es un indicador del poco interés del sistema financiero por este mercado, pero también de su propia ineficiencia para captar otros segmentos donde el volumen de clientes es más importante que el monto individual de los créditos. Esto supone el desarrollo de sistemas más adecuados para clientes pequeños, pero también un incremento de la eficiencia del sistema financiero (Chacaltana, 2005).

**El financiamiento de las MYPE en el Perú:** El sistema financiero se rige de acuerdo a lo establecido por la Ley No. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias. La Ley No. 26702 estableció cuatro tipos de crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a microempresas (ME). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el

mercado de las micro finanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado.

En esta dirección, una de las innovaciones introducidas más importantes es aquella, contenida en el Artículo 222, que estableció que la evaluación para la aprobación de los créditos estuviera en función de la capacidad de pago del deudor dejando así a un rol subsidiario a las garantías- lo cual favoreció una mayor inclusión de las pymes en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las instituciones de micro finanzas (IMFs) pueden acceder según cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones involucradas, y calificación de la empresa financiera. Este “sistema de graduación” buscaba promover una mayor participación en el sistema de las entidades financieras no bancarias y posibilitó a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

### **Actores en las Políticas financieras para PYME**

Un actor llamado a tener un rol importante en facilitar el crédito a las pymes es la Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE, única institución financiera de propiedad del Estado. A partir de 1992, COFIDE tiene un rol de banco de segundo piso, cuya tarea es canalizar líneas de crédito a través de las instituciones del sistema financiero formal, reguladas por la SBS. Actualmente maneja cinco líneas de crédito orientadas a pymes.

Otra institución importante es el “Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria” (FOGAPI). Esta es una fundación privada, creada como tal en 1979 por iniciativa de la Cooperación Técnica Alemana (GTZ), la “Corporación Financiera de Desarrollo” (COFIDE), la “Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú” (APEMIPE), “la Sociedad Nacional de Industrias” (SNI) a través de su “Comité de Pequeña Industria” (COPEI), el “Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial” (SENATI) y el “Banco Industrial del Perú” (BIP) en ese entonces.

Su función es proveer garantías para créditos a pymes. Durante el año 2004 garantizó créditos por alrededor de US\$150 millones. Finalmente, están en operación algunos fondos orientados a pymes. Así, se cuenta con el “Fondo de Asistencia a la Pequeña Empresa” (FAPE) que provee capital de entre 50,000 y 300,000 dólares a pequeñas empresas orientadas a la exportación, generalmente a través de participación minoritaria en el accionariado.

## **2.3. Marco conceptual:**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

Nunes P. (2015), en “Concepto de fuentes de financiamiento”, sostiene es el conjunto de capital interno y externo de la organización utilizados para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones. También es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta

lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas. Principales fuentes de financiamiento disponibles: *Autofinanciamiento*: corresponde a los fondos liberados por la actividad financiera de la empresa. *Equidad*: corresponde con el aumento de capital de la sociedad por nuevos capitales por parte de los socios o accionistas existentes o nuevos. *Capital de deuda*: corresponde con el uso de entidades externas para obtener el capital necesario para llevar a cabo inversiones tales como: créditos bancarios, leasing, crédito de los proveedores de inmovilizado, los socios de suministro, entre muchos otros; incentivos financieros para la inversión: corresponde a los distintos programas de apoyo creados por el Estado para fomentar la inversión y la competitividad.

Wikipedia (2015), en “Financiación”, define al financiamiento como Acto de dotar de dineros y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, es la contribución de dinero que se requiere para concretar un proyecto o actividad, como ser el desarrollo del propio

negocio. Generalmente las maneras más comunes de obtener la financiación son a través de préstamos o de créditos.

### **2.3.2. Definiciones de las micro y pequeñas empresas**

Salom G. D. y Shulterbrandt S. (2002), en “Las microempresas, las Pymes y Latinoamérica”, manifiesta que una micro empresa es cualquier entidad, aún sea esta unipersonal, que opere, legítima o ilegítimamente.” Otras particularidades que se dan en este tipo de “empresa” es que en los casos de las microempresas unipersonales, esta persona sea simultáneamente empleada de otra instancia, ya sea esta pública o privada.

Pérez J. y Merino M. (2009), en “Micro empresa”, sostiene que una micro empresa son compañías que no tienen una incidencia significativa en el mercado (no vende en grandes volúmenes) y cuyas actividades no requieren de grandes sumas de capital (en cambio, predomina la mano de obra). A la hora de poder determinar las principales ventajas que tiene una micro empresa, sin duda alguna, habría que resaltar su flexibilidad. Y es que esta permite no sólo que no cuente con una estructura rígida que impida el acometer decisiones y acciones rápidamente sino también que se adapte perfectamente al mercado y a las tendencias del mismo.

Bernilla M. (2010), en “Micro y Pequeña Empresa. Oportunidad de Crecimiento”, cita a la Ley MYPE N° 28015 cuyo Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y del Acceso al Empleo Decente, D.S. N° 007-2008-TR y su Reglamento D.S. N° 008-2008-TR,

decreta 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. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

**Características de las MYPE:**

Antes:	Ley MYPE D.S. Nº 007-2008-TR	
	Ventas Anuales	Trabajadores
Microempresa	Hasta 150 UIT	1 a 10
Pequeña Empresa	Hasta 1,700 UIT	1 a 100
Mediana Empresa		

Ahora:	Ley Nº 30056	
Ventas Anuales	Trabajadores	
Hasta 150 UIT	No hay límites	
Más de 150 UIT y hasta 1,700 UIT	No hay límites	
Más de 1700 UIT y hasta 2,300 UIT	No hay límites	

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos

homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las Micro y pequeñas empresas encuestadas.

O = Observación de las variables: Financiamiento.

##### **3.1.1 Cuantitativo**

Porque en la recolección de datos y la presentación de resultados se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Hernández S., Fernández C. y Baptista L. (2010 pp. 4).

##### **3.1.2 No experimental**

La investigación ha sido no experimental por que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto, para luego ser analizados. Hernández

S., Fernández C. y Baptista L. (2010 pp. 149).

##### **3.1.3 Transversal**

Porque se recolectó los datos en un solo momento y en un tiempo único, su propósito fue describir las variables y analizar su incidencia

en interrelación en un momento dado. Hernández S., Fernández C. y Baptista L. (2010 pp. 151)

#### **3.1.4 Retrospectivo**

Porque se indagó sobre hechos ocurridos en el pasado. “Las investigaciones no experimentales es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables; se basó en sucesos o contextos que ya ocurrieron o se dieron sin la intervención directa del investigador” Hernández S., Fernández C. y Baptista L. (2010 pp. 165)

#### **3.1.5 Descriptivo**

La investigación fue descriptiva porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento en que se recogió la información. “la investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”. Hernández S., Fernández C. y Baptista L. (2010 pp. 80)

### **3.2 Población y Muestra**

#### **3.2.1 Población**

La población estuvo conformada por 11 micro y pequeños empresarios dedicados al sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016. Información obtenida por el trabajo de campo realizada por el encuestador.

#### **3.2.2 Muestra.**

La población está constituida por 11 de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016, el cual representa el 100% de la población. Obteniendo información por los micro empresarios en forma satisfactoria.

### 3.3 Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción  Primaria Secundaria  Instituto Universidad

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Son algunas características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Giro del negocio de las Micro y pequeñas empresas.	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las Micro y pequeñas empresas	Razón Un año Dos años Tres años Más de tres años
		Número de trabajadores	Razón: 01 06 15 16 – 20 Más de 20
		Objetivo de las Micro y pequeñas empresas.	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia Otros: especificar

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Solicitó crédito	Nominal: Si No
		Recibió crédito	Nominal: Si No
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si No
		Crédito inoportuno	Nominal: Si No
		Monto del crédito: Suficiente	Nominal: Si No
		Insuficiente	Si No
Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No		

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1 Técnica**

Para el recojo de información de la presente investigación, se aplicó la técnica de la encuesta.

#### **3.4.2 Instrumento**

El instrumento que se utilizó para conseguir los datos de la investigación, ha sido un cuestionario de 21 preguntas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables.

### **3.5 Plan de análisis**

Los datos de las encuestas se transformaron en una data, la misma que se aplicó el programa Excel Científico y el programa SPSS y se obtuvieron las tablas y gráficos estadísticos correspondientes de las preguntas planteadas; luego, dichos resultados se analizaron tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación y para la elaboración de las diapositivas de uso el Power Point.

### **3.6 Matriz de consistencia**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA LÓGICA

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA			
					TIPO Y NIVEL	POBLACIÓN	INSTRUMENTO	
Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	<b>FORMULACIÓN</b> ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, en las micro empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016?	<b>GENERAL</b> Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Financiamiento	Crédito. Monto del Crédito. Entidad financiera Tasa de interés. Oportunidad del crédito	Cuantitativo- Descriptivo	La población estará conformada por propietarios de las Mypes, del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.	Cuestionario de preguntas cerradas	
		<b>ESPECÍFICOS</b>						* Describir las principales características de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio.  * Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio.  * Describir y analizar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio.

### **3.7.Principios Éticos**

Koepsell D. R. y Ruíz M. H. (2015 pp. 8, 94, 98, 102). Los principios fundamentales y universales de la ética de la investigación con seres humanos son: respeto por las personas, beneficencia y justicia. Los investigadores, las instituciones y de hecho, la sociedad están obligados a garantizar que estos principios se cumplan cada vez que se realiza una investigación con seres humanos, sin que ello se considere como un freno a la investigación sino como un valor científico que actúa en beneficio de la disciplina y la sociedad en general, pues sólo así es posible asegurar el progreso de la ciencia.

- **Respeto por las personas**

Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad.

El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante.

Es importante tener una atención especial a los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisioneros. Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad o libertad.

- **Beneficencia**

La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la

principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación. Nuestras acciones deben ser motivadas por buenas intenciones o cuando menos la voluntad de no causar daño a los demás.

- **Justicia**

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de los bienes. Toda persona debe recibir un trato digno.

#### IV. RESULTADOS

##### 4.1 Resultados

**Respecto a los empresarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.**

**CUADRO N° 01**

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
<i>Edad</i>	1	El 91% (10) de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas encuestados son adultos ya que sus edades fluctúa entre los 26 a 60 años, mientras que el 9% (1) son jóvenes cuyas edades fluctúa entre los 18-25 años.
<i>Sexo</i>	2	En los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 55% (6) son del sexo masculino, mientras que el 45% (5), son del sexo femenino.
<i>Grado de Instrucción</i>	3	En los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, el 73% (8) tienen secundaria completa, mientras que el 27% (3) tienen superior universitaria completa.
<i>Estado civil</i>	4	En los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio, el 64% (7) son casados, el 27% (3) son solteros, mientras que el 9% (1) son convivientes.
<i>Profesión u ocupación</i>	5	En los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio, el 73% (8) son de ocupación comerciantes, el 18% (2) son Lic Administración, mientras que el 9% (1) son Médico Veterinario.

Fuente: Tablas 01, 02, 03, 04 y 05 (ver Anexo 02).

**Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas del sector  
comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.**

**CUADRO N° 02**

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
<i>Tiempo que se dedica al rubro</i>	6	En los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudios el 100% (11) tienen entre uno a más de siete años en el rubro empresarial.
<i>Formalidad de las Mypes</i>	7	Las Micro y pequeñas empresas en estudio, el 100% (11) manifestaron que sus Micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro librerías, son formales.
<i>Nro. De trabajadores permanentes</i>	8	En las Micro y pequeñas empresas encuestadas, el 72% (8) tiene entre uno a más de tres trabajadores permanentes, mientras que el 28% (3) no tienen trabajadores permanentes.
<i>Nro. De trabajadores eventuales</i>	9	En las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 73% (8) manifestó tener entre uno a más de tres trabajadores eventuales, mientras que el 27 (3) no tiene trabajadores eventuales.
<i>Motivo de formación de las Mypes.</i>	10	En las Micro y pequeñas empresas encuestas, el 100% (11) manifestaron que la formación de las Mypes fue para obtención de ganancia.

Fuente: Tablas 06, 07, 08, 09 y 10 (ver Anexo 02).

**Respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016.**

**CUADRO N° 03**

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
<i>Forma de financiamiento.</i>	11	En las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 64% (7) manifestó que financia su actividad empresarial con terceros, mientras que el 36% (4) no precisa.
<i>De qué sistema</i>	12	De las Micro y pequeñas empresas encuestadas que reciben financiamiento el 86% (6) manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias, mientras que el 14% (1) recibió de entidades no bancarias.
<i>Nombre de la institución Financiera</i>	13	El 43% (3) obtuvo su financiamiento del Scotiabank, el 14% (1) del Banco de la Nación, el 14% (1) del Banco Continental, el 14% (1) del Banco de Crédito, mientras que el 14% (1) de Mi Banco.
<i>Entidad financiera que otorga facilidades</i>	14	El 86% (6) manifestó que son las entidad bancarias quienes les otorga facilidades para la obtención de su crédito, mientras que el 14% (1) no precisa.
<i>Plazo del crédito solicitado (año 2015)</i>	17	En las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 100% (7) manifestó que el créditos solicitado fue a corto plazo.
<i>Tasa de Interés</i>	18	En las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 43%(3) pagó tasa de interés mensual de 1.13%, el 43% (3) pagó tasa de interés mensual entre 1.40% a 8%, mientras que el 14% (1) pagó 0.25% de interés mensual.
<i>Monto del Crédito solicitado</i>	20	En las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 100% (7) solicitó crédito entre S/.5,000 a más de S/.50,000.
<i>En que invirtió el crédito</i>	21	En las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 100% (7) invirtieron el crédito financiero en compra de mercadería.

Fuente: Tablas 11, 12, 13, 14, 17, 18, 20, y 21 (ver Anexo 02).

## 4.2 Análisis de los resultados

### **Respecto a los empresarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- De las Micro y pequeñas empresas encuestadas se establece que el 91% de los representantes legales sus edades oscilan entre 26 y 60 años (ver tabla 01); datos similares con los resultados encontrados por **Oroche** donde la edad promedio de los representantes legales de la Micro y pequeñas empresas estudiadas fueron de 26 a 60 años. Estos resultados nos estarían indicando que los microempresarios tienen la edad suficiente para dirigir una empresa.
- El 55% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino (ver tabla 02), datos similares a lo encontrado por **Oroche** donde los micros empresarios estudiados en su mayoría son del sexo masculino. Estos resultados nos estarían indicando que el género masculino tiene mayor presencia en el rubro librerías.
- El 73% de los microempresarios encuestados tienen secundaria completa, y el 27% tienen superior universitaria completa (ver tabla 03), datos similares a lo encontrado por **Oroche** donde en su mayoría tienen secundaria y primaria. Estas similitudes podrían deberse a la naturaleza del negocio o rubro a la ubicación y/o zona, y a lo que se dedican los microempresarios.

### **Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- El 100% de los microempresarios encuestados se dedican al rubro

librerías, de uno a más de siete años (Ver tabla N° 06). resultados similares a lo encontrado por **Oroche** donde el 87.5% se dedican a su rubro empresarial entre cinco a más de diez años. Estos resultados nos estarían indicando que las Micro y pequeñas empresas en estudio tienen la antigüedad suficiente para ser estables.

- El 100% de la Micro y pequeñas empresas encuestadas son formales (Ver tabla N° 07), Estos resultados nos estarían indicando que el micro empresario del rubro librerías, conoce las leyes y sobre todo los procedimientos administrativos, antes las diferentes dependencias gubernamentales.
- También **Tamayo y Flores** sostienen que la formalización de las empresas es un elemento importante porque para algunos intermediarios financieros les importa si tienen el RUC o no, y cuánto tiempo tienen el RUC, porque ahora uno puede mirar en la base de datos de SUNAT o las centrales de riesgo, y saber si este RUC tiene deudas tributarias o no.
- El 72% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas tienen entre uno a más de tres trabajadores permanentes, y el 73% tienen entre uno a más de tres trabajadores eventuales (Ver tablas N° 08 y 09); datos similares a lo encontrado por **Oroche** donde el 100% poseen trabajadores permanentes y eventuales.
- Por otro lado **Toribio** sostiene que más del 73% de las micro empresas españolas no sobrepasan los cinco trabajadores.
- De las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 100% se constituyó para obtener ganancia (Ver tabla N° 10), estos datos son similares a lo

encontrado por **Oroche** donde el las Micro y pequeñas empresas se constituyeron para obtener ganancia.

**Respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- El 64% de los Micro y pequeñas empresas encuestadas recibe financiamiento de terceros; siendo las entidades bancarias con 86% los que tienen mayor demanda por parte de las Micro y pequeñas empresas, dentro de estos destaca el Scotiabank, el Banco de la Nación y Mi Banco, y son estos bancos que les otorga facilidad para acceder a un crédito (ver tabla N° 11, 12, 13, 14, 15 y 16); estos datos son similares a lo encontrado por **Oroche** donde las Micro y pequeñas empresas estudiadas recibieron crédito de entidades bancarias, siendo el más solicitado el Scotiabank, estos resultados nos estarían indicando que por la zona y los requisitos las Micro y pequeñas empresas acceden a diferentes entidades financieras.
- En esa misma línea **Gonzales**, sostiene que en Colombia la mayor dificultad que presentan las empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar tus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. Por otro lado **Sánchez** precisa que en las Micro y pequeñas empresas estudiadas el 80% de su financiamiento es propio.
- De las Micro y pequeñas empresas encuestadas que si accedieron a crédito financiero el 100% manifestaron que los créditos solicitados en el año 2016 fueron a corto plazo (menor a 12 meses) (ver tabla N° 17); al

respecto **Gonzales** cita a la teoría de Pecking (Brealy & Myers, 2005), la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de la utilidades y aportes antes que fuentes externas evidenciando un mayor uso de los recursos propios a corto plazo y en mucho de los casos a través de proveedores.

- De las Micro y pequeñas empresas encuestadas cuando accedieron a crédito pagaron entre 0.25% a 8% de interés mensual, estos créditos fueron entre S/.5,000 a más de S/.50,000, y el 100% de los créditos que obtuvieron lo invirtieron en compra de mercadería (ver tabla N° 18, 19, 20 y 21), estos resultados son similares a lo encontrado por **Pazos** donde las Micro y pequeñas empresas encuestadas invirtieron sus crédito en compra de mercadería, también estos datos son contrarios a lo encontrado por **Oroche** donde las Micro y pequeñas empresas ocuparon sus créditos como capital de trabajo. Por otro lado **Gonzales** precisa que muchas empresas se financian con sus propios recursos patrimoniales.

*Por último **Tamayo y Flores**, sostiene en Teoría del Trade-off (Fuerzas Competitivas). Sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento.*

## **V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Conclusiones**

**Respecto a los empresarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- El 91% de las Micro empresarios en estudio son adultos, mientras que el 9% de los representantes sus edades fluctúan entre 18-25 años.
- El 55% de los Micro empresarios en estudio, son del sexo masculino, mientras que el 45% son del sexo femenino.
- El 73% de los Micro empresarios en estudio tienen secundaria completa, mientras que el 27% tienen superior universitaria completa.
- El 64% de las Micro empresarios encuestadas son casados, el 27% son solteros, mientras que el 9% son convivientes.
- el 73% de las Micro empresarios, son de ocupación comerciantes, el 18% son Lic. Administración, mientras que el 9% son Médico Veterinario.

**Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- La Totalidad de las Micro y pequeñas empresas encuestados tienen entre uno a más de siete años en el rubro empresarial.
- La Totalidad de los Micro empresarios manifestaron que sus Micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro librerías son formales.
- El 72% de las Micro y pequeñas empresas, tienen entre uno a más de tres trabajadores permanentes, mientras que el 28% no tienen trabajadores permanentes.
- El 73% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, manifestó tener entre uno a más de tres trabajadores eventuales, mientras que el 27% no tiene trabajadores eventuales.

- La totalidad de los Micro empresarios encuestados, manifestaron que la formación de las Micro y pequeñas empresas fue para obtención de ganancia.

**Respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- El 64% de los Micro empresarios manifestaron que el financiamiento de su actividad empresarial es con terceros, mientras que el 36% no precisa el financiamiento de sus micro y pequeñas empresas.
- El 86% de Micro empresarios encuestados, manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias, mientras que el 14% recibió de entidades no bancarias.
- El 43% de las Micro y pequeñas empresas, obtuvieron su financiamiento del Scotiabank, mientras que el 56% proporcionalmente las demás entidades.
- El 86% de las Micro y pequeñas empresas, manifestó que son las entidades bancarias quienes les otorga facilidades para la obtención de su crédito, mientras que el 14% no precisa.
- La totalidad de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, manifestó que el créditos solicitado fue a corto plazo.
- El 43% de las Micro y pequeñas empresas, pagó una tasa de interés mensual de 1.13%, el 43% pagó tasa de interés mensual entre 1.40% a 8%, mientras que el 14% pagó 0.25% de interés mensual.
- La totalidad de micro y pequeñas empresas, solicitó crédito entre S/.5,000 a más de S/.50,000.

- La totalidad de Micro empresarios decidieron invertir el crédito financiero en compra de mercadería.

## **5.2. Recomendaciones**

### **Respecto a los empresarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- Incentivar a la juventud a través de publicidad con el respaldo de la Sunat, para poder crear sus micros y pequeñas empresas.
- Tanto hombres y mujeres, deben crear sus micro y pequeñas empresas con el fin de emprender cada día como buenos empresarios.
- No importa el grado de instrucción, estado civil, profesión u ocupación, las personas deben tener una mente de empresarios para formar una micro y pequeña empresa con la finalidad de generar más empleo y más ganancias.

### **Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- Recomiendo al micro empresario seguir invirtiendo en su Mype, porque con más de 7 siete años en el rubro, indican que son rentables.
- Incentivar a todas esas Mypes informales, que dentro de la formalidad se tiene muchos beneficios.
- De acuerdo a los resultados se recomienda a las Mypes el personal adecuado sin generar pérdidas para que exista un muy buen servicio al cliente cuando haya mucha demanda.
- Crear estrategias de marketing (publicad, ofertas, combos, etc.), con el fin de generar mayores ventas, para obtener mejores ganancias.

**Respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.**

- Los apoyos a las Micro y pequeñas empresas deben contar con el respaldo de todos los actores involucrados (gobierno, banca, organismos internacionales, empresas y universidades, entre otros).
- La importancia de una participación activa de los centros de educación superior para integrar esfuerzos y atender necesidades de financiamiento, capacitación y actualización de los empresarios.
- Crear alianzas con otros sectores para establecer incubadoras de negocios, una mayor cultura financiera, prácticas profesionales e investigación sobre la micro y pequeñas empresas.
- Las Entidades financieras, deben dar mayor facilidad a un crédito financiero a corto o largo plazo, pero que sus interés no sean excesivamente altos, para que el micro empresario siga invirtiendo en su micro y pequeña empresa.
- A las universidades, estudiantes, profesionales, colegios profesionales y autoridades, para que realicen estudios más profundos desde un punto de vista estadístico para así conocer con mayor rigor científico cuales son aquellos detalles que les impide a muchas Micro y pequeñas empresas ser rentables.

**VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

**6.1. Referencias Bibliográficas**

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzáles, E., Galarza, F., y Venero, H. (2001). *El financiamiento Informal en el Perú*. (pp. 103). Año

2001. Recuperado de <http://srvnetappseg.up.edu.pe/siswebciup/Files/Financiamiento%20informal%20en%20el%20Peru.pdf>

Arbulú J. (2007), *Pyme: La socia mayoritaria del Perú*. [Versión Adobe Digital]. Recuperado de [http://pad.edu/wp-content/uploads/2012/01/La\\_PYME\\_en\\_el\\_Peru\\_Jorge\\_Arbulu1.pdf](http://pad.edu/wp-content/uploads/2012/01/La_PYME_en_el_Peru_Jorge_Arbulu1.pdf)

Asmundson I. (2011), *¿Qué son los servicios financieros?* (pp. 46-47). Revista Finanzas y Desarrollo. [Versión Adobe Digital]. Recuperada de <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2011/03/pdf/basics.pdf>

Barquero I. (2003), *El estado y la competitividad de la micro, pequeña y mediana empresa*. Recuperado de [http://www.centrodesarrollohumano.org/pmb/opac\\_css/doc\\_num.php?explnum\\_id=669](http://www.centrodesarrollohumano.org/pmb/opac_css/doc_num.php?explnum_id=669)

Bernilla M. (2010), *Micro y Pequeña Empresa. Oportunidad de Crecimiento*. (pp. 41-42). Lima, Perú: Editora Gráfica Bernilla.

Businnes Cash Advance (2015), *Financiación sin garantía prenda para librerías*. Recuperado de [http://www.businesscashadvance.com/espanol/comerciantes/financiacion\\_librerias.html](http://www.businesscashadvance.com/espanol/comerciantes/financiacion_librerias.html)

Cabrera M. (2007), *Las fuentes de financiamiento del desarrollo local*. (pp. 435-445). Revista de investigación N° 15, 2007. [Versión Adobe Digital]. Recuperado de [http://www.redcanariarural.org/pdf/19\\_cabrera\\_morales.pdf](http://www.redcanariarural.org/pdf/19_cabrera_morales.pdf)

Calderón W. Z. (2009), *Todo sobre las MYPEs y su estructura financiera*. Recuperado de <http://www.infomype.com/Docs/estructura/financiera>

Chacaltana J. (2005), *Capacitación laboral proporcionada por las empresas: El caso peruano*. (Informe de Investigación Centro de Estudios para el Desarrollo y la Participación-CEDEP). Recuperado de <http://cies.org.pe/files/documents/investigaciones/empleo/por-que-las-empresas-no-inviertenmas-en-capacitacion-en-el-peru.pdf>

El Universo (2015), *Micro y pequeñas empresas son las que generan más empleo en Latinoamérica, según la Organización Internacional de Trabajo-OIT*. Recuperado de <http://www.eluniverso.com/noticias/2015/09/08/nota/5113298/micro-pequenas-empresas-son-que-generan-mas-empleo-latinoamerica>

Empresa e Iniciativa Emprendedora (2011), *Montar un negocio de repuestos de Automóvil*. Recuperado de <http://www.empresaeiniciativaemprendedora.com/?Montar-un-negocio-de-Repuestos-de>

Estudios Económicos (2014), *El financiamiento a las Pymes en Japón: El caso del National Life Finance Corporation*. [Versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de [http://www.ceede.org.pe/download/Micro\\_NLFC\\_FinanciamientoPyME.pdf](http://www.ceede.org.pe/download/Micro_NLFC_FinanciamientoPyME.pdf)

Fondo Monetario Internacional (200), *Manual de estadísticas monetarias y financieras*. (pp. 24-25). Clasificación de Créditos financieros. [Versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de <http://www.imf.org/external/pubs/ft/mfs/manual/esl/pdf/mfsmch4s.pdf>

Gestión (2014), *SBS: Actualmente se financia el 60% de Mypes en el País*. Recuperado de <http://gestion.pe/mercados/sbs-actualmente-se-financia-60-mypes-pais-2110516>

Gobierno Regional de Ucayali (2011), *Plan Operativo Institucional. Gerencia Regional de Planeamiento, Presupuesto y Acondicionamiento Territorial*. [Versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de [http://www.regionucayali.gob.pe/transparencia/poi\\_2011.pdf](http://www.regionucayali.gob.pe/transparencia/poi_2011.pdf)

Gonzales S. M. (2014), *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (pp. 10, 121-123). (Tesis de maestría en contabilidad y finanzas. Universidad Nacional de Colombia. Bogotá). [Versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Hernández S., Fernández C. & Baptista L. (2010), *Metodología de la investigación*. En (Ed), *¿Qué características posee el enfoque cuantitativo de la investigación?* (pp. 4), *¿En qué consisten los estudios de alcance descriptivo?* (pp. 80), *Diseños no experimentales* (pp. 149), *Investigación transeccional o transversal* (pp. 151), *Los estudios de caso* (pp. 165). México: McGraw-Hill/Interamericana Editores

Herrera S., Limón S. y Soto I. (2006). "Fuentes de financiamiento en época de crisis" en Observatorio de la Economía Latinoamericana, Número 67, septiembre. en <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/index.htm>

Jaramillo M. y Valdivia N. (2005), *Políticas para el financiamiento de las Pymes en el Perú*. (pp. 3-6). [Versión Adobe Digital]. Recuperado de <http://www.grade.org.pe/wp-content/uploads/GRADE-Informe-final-Cepal.pdf>

Jiménez A. (06 de diciembre del 2013), en *España, país de micro empresas*, [Mensaje en un blog]. Recuperado de <http://www.elblogsalmon.com/entorno/espana-pais-de-microempresas>

Koepsell D. R. y Ruíz M. H. (2015), *Ética de la Investigación. Integridad Científica*. En (Ed), *Autonomía, dignidad, beneficencia y justicia*. (pp. 8, 94, 98, 102). México: Edamsa Impresiones

Kong J. A. & Moreno J. M. (2014), *Influencias de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José Lambayeque en el período 2010-2012*. (Tesis de pre grado en administración de Empresas. Universidad Católica Santo Toribio de Mochovillo- Chiclayo). [Versión Adobe Digital]. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

La república (2015), *La importancia del material de oficina en la empresa*. Recuperado de <http://empresayeconomia.republica.com/empresa-2/la-importancia-del-material-de-oficina-en-la-empresa.html>

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Ley N° 26702. [Versión Adobe Digital]. Recuperado de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/\\$FILE/26702.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/$FILE/26702.pdf)

Mitnik F., Descalzi R. y Ordoñez G. (s/f) *La perspectiva económica de la capacitación*. Recuperado de <http://www.cinterfor.org.uy/public/spanish/region/ampro/cinterfor/publ/mitnik/pdf/cap1.pdf>

Nunes P. (2015), *Concepto de fuentes de financiamiento*. Recuperado de <http://know.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>

Oroche M. T. (2014), *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Calleria-Pucallpa, Provincia de Coronel Portillo, periodo 2011-2012*. (pp. 5). (Tesis de pregrado en contabilidad Universidad Católica los Ángeles de Chimbote) Recuperado de la Biblioteca virtual de Uladech.

Pazos J. E. (2015), *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011*. (pp. 5). (Tesis de pregrado en contabilidad Universidad Católica los Ángeles de Chimbote) Recuperado de la Biblioteca virtual de Uladech.

Portafolio (2009), *Las Mipymes y la economía Colombiana*, Recuperado de <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/mipymes-economia-colombiana-435184>

Pérez J. y Merino M. (2009), *Micro empresa*, Recuperado de <http://definicion.de/micro-empresa/>

Ramos M. (2011), *Nuevo manual teórico práctico de las Mypes. Ley N° 28015, TUO y Reglamento de la Mype D.S. N° 007-2008-TR – D.S. N° 008-2008-TR*. (pp. 68-69, 73-74). Lima – Perú. Editorial Berrio

Rojas Y. (2011), *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial.shtml>

Salom G. D. y Shulterbrandt S. (2002), *Las microempresas, las Pymes y Latinoamérica*. Recuperado de <http://www.revistainterforum.com/espanol/articulos/020302artprin3.html>

Sánchez O. (2014), *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Chimbote-periodo 2011*, (pp.5). (Tesis de pregrado en contabilidad Universidad Católica los Ángeles de Chimbote) Recuperado de la Biblioteca virtual de Uladech.

Santiago G. (2010), *Políticas financiera de la empresa*. (pp. 144-145) [Versión Adobe Digital]. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos58/elfinanciamientoysusteorias>

Tamayo y Flores. (2011), *Teorías del Financiamiento de pequeña escala en Ecuador. Serie Financiamiento del Desarrollo, N° 31, 2011*

Toribio R., y Sotomayor S. (2013), *La Financiación de las pequeñas y medianas empresas*. Cádiz-España. (pp. 271-272). [Versión Adobe Digital]. Recuperado de [http://www2.uca.es/escuela/emp\\_je/investigacion/congreso/mbc007.pdf](http://www2.uca.es/escuela/emp_je/investigacion/congreso/mbc007.pdf)

Ucayali Interactiva (2013), *Datos Generales de la Región Ucayali*. Recuperado de <http://www.ways-solutions.com/cducayali/region.htm>

Vásquez C. (2013), *Importancia de las Mypes en el Perú*. [Mensaje en un blog]. Recuperado de <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

Vásquez F. (2008). *Incidencias del financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubro de Restaurants, Hoteles y Agencias de Viaje del Distrito de Chimbote, período 2006-2007*. (Tesis de post grado Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote Perú). Recuperada de la base de datos de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Vásquez J. L. (2013), *Instrumentos de créditos para Mipymes a través de un portafolio de credit default swaps en México*. (pp. 9-11, 60-63). (tesis de maestría en ciencias económicas. Instituto Politécnico Nacional. México). [Versión Adobe Digital]. Recuperado de [http://www.sepi.ese.ipn.mx/Investigacion/Documents/Investigaci%C3%B3n/Instrumentacion\\_de\\_creditos\\_para\\_MIPYMES\\_a\\_traves\\_de\\_un\\_portafolio\\_de\\_Credit\\_Default\\_Swaps\\_en\\_Mexico.pdf](http://www.sepi.ese.ipn.mx/Investigacion/Documents/Investigaci%C3%B3n/Instrumentacion_de_creditos_para_MIPYMES_a_traves_de_un_portafolio_de_Credit_Default_Swaps_en_Mexico.pdf)

Wikipedia (2015), *Financiación*. Recuperado de <https://es.wikipedia.org/wiki/Financiaci%C3%B3n>

Zevallos, E. (2003). *Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina*. (pp. 53-57). [Versión Adobe Digital]. Recuperado de [http://www.alide.org/DataBank2007/RecInformation/3APP\\_Enterprise/51\\_MicroPYMRZevallos.pdf](http://www.alide.org/DataBank2007/RecInformation/3APP_Enterprise/51_MicroPYMRZevallos.pdf)

## 6.2. Anexo

### 6.2.1 Anexo 1: Cuestionario



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de  
las Micro y Pequeñas Empresas del ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016**

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

Encuestador (a):..... Fecha: ...../...../2016

Razón Social:.....RUC N° .....

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES:**

- 1.1 Edad del representante legal de la empresa: .....
- 1.2 Sexo: Masculino..... Femenino.....
- 1.3 Grado de instrucción: Ninguno.....Primaria: Completa..... Primaria  
.Incompleta..... Secundaria: Completa..... Incompleta.....  
Superior no universitaria: Completa.....Incompleta.....
- 1.4 Estado Civil: Soltero...Casado.....Conviviente....Divorciado.....Otros.....
- 1.5 Profesión:.....Ocupación.....

#### **II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES**

- 2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....
- 2.2. La Mype es formal: Si.....No.....La Mype es informal: Si.....No.....
- 2.3 Números de trabajadores permanentes...Nro. De Trabajadores eventuales....

2.4 La Mype se formó para obtener ganancias: Si.....No.....La Mype se formó por subsistencia (sobre vivencia): Si.....No.....

### **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:**

3.1 Cómo financia su actividad productiva: Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si.....No.....Con financiamiento de terceros: Si.....No.....Otros especificar.....

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A que entidades recurre para obtener financiamiento: Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....Que tasa de interés mensual paga.....  
Entidades no bancarias (especificar el nombre de las entidades no bancarias).....Qué tasa de interés mensual paga.....  
Prestamistas usureros.....Qué tasa de interés mensual paga.....  
Otros (especificar).....Que tasa de interés mensual paga.....  
Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.: Las entidades bancarias.....Las entidades no bancarias.....los prestamistas usureros.....

3.3 En el año 2015: Cuántas veces solicitó crédito.....A qué entidad financiera.....Le otorgaron el crédito solicitado.....El crédito fue de corto plazo.....El crédito fue de largo plazo.....Qué tasa de interés mensual pagó.....los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si.....No.....Monto promedio otorgado.....

3.5 En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo: Capital de trabajo (%).....Mejoramiento y/o ampliación del local (%).....  
Activos fijos (%).....Programa de capacitación (%).....Otros-Especificar:.....

Callería, Setiembre del 2016

## 6.2.2 Anexo 2

### Tablas y gráficos de resultados.

#### Respecto a los empresarios financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016

TABLA N° 01

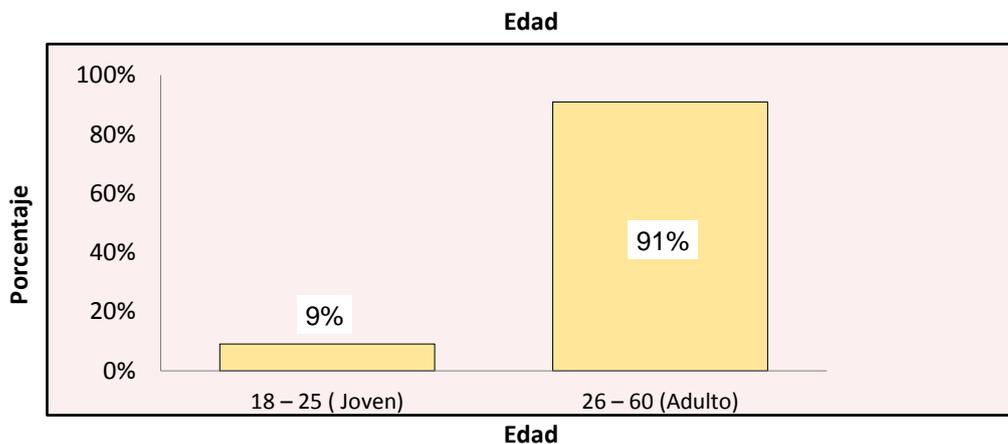
##### Edad de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas.

Edad (años)	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
18 – 25 ( Joven)	1	9%	9%	9%
26 – 60 (Adulto)	10	91%	91%	100%
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

GRÁFICO N° 01

#### Distribución porcentual de la edad de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías.



Fuente: Tabla 01

En la Tabla y Gráfico N° 01 se observa que, del 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, el 91% de los representantes legales son adultos ya que sus edades oscilan entre los 26 a 60 años, mientras que el 9% son jóvenes cuyas edades oscilan entre 18 a 25 años.

**TABLA N° 02**

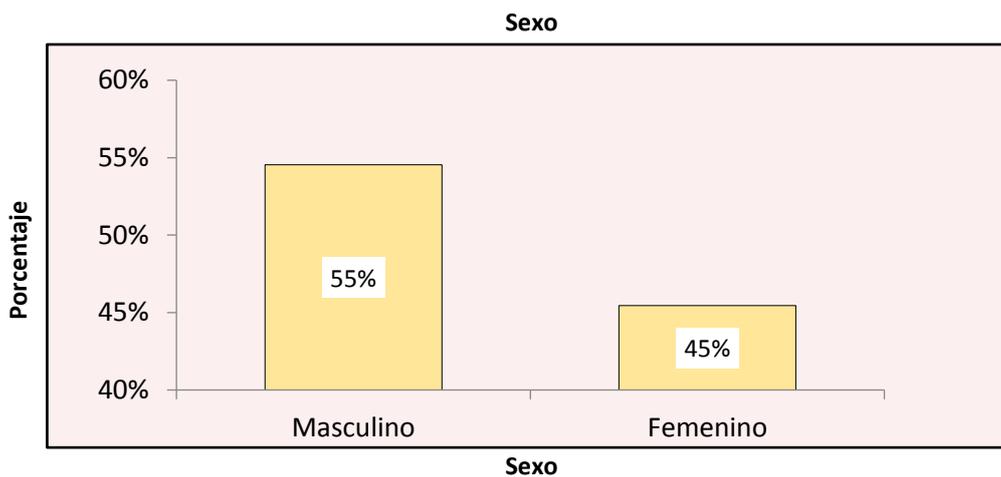
**Sexo de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas.**

Sexo	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Masculino	6	55%	55%	55%
Femenino	5	45%	45%	100%
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 02**

**Distribución porcentual del sexo de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería.**



Fuente: Tabla 02

En la Tabla y Gráfico N° 02 se observa que, del 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, el 55% de los representantes legales son del sexo masculino, mientras que el 45% son del sexo femenino.

**TABLA N° 03**

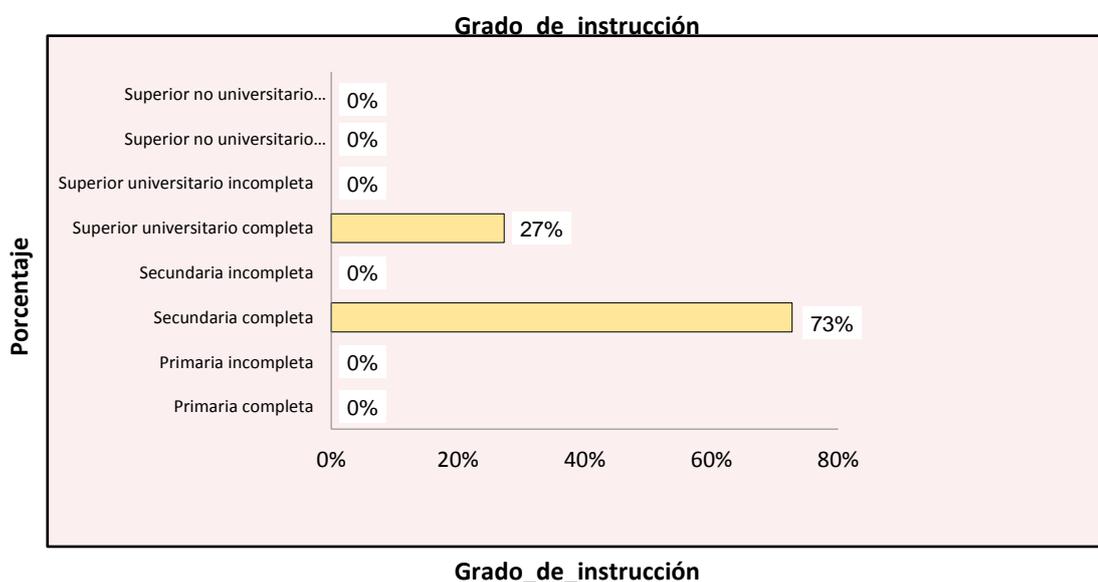
**Grado de instrucción de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas.**

Grado de Instrucción	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Primaria completa		0%	0%	0%
Primaria incompleta		0%	0%	0%
Secundaria completa	8	73%	73%	73%
Secundaria incompleta		0%	0%	73%
Superior universitario completa	3	27%	27%	100%
Superior universitario incompleta		0%	0%	
Superior no universitario completa		0%	0%	
Superior no universitario incompleta		0%	0%	
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 03**

**Distribución porcentual del grado de instrucción de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería.**



Fuente: Tabla 03

En la Tabla y Gráfico N° 03 se observa que, del 100% de los encuestados, el 73% tienen grado de instrucción secundaria completa, mientras que el 27% tienen superior universitaria completa.

**TABLA N° 04**

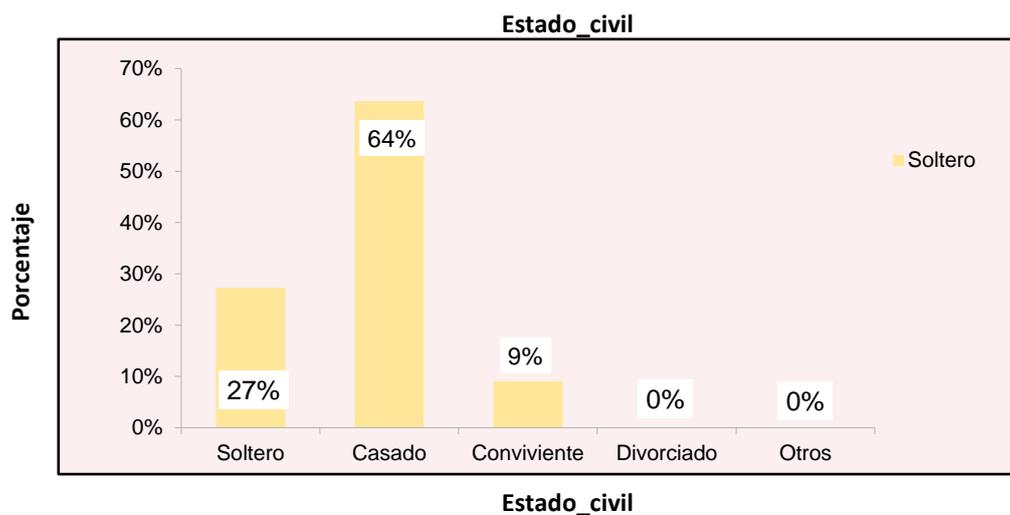
**Estado civil de los representantes legales**

Estado civil	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Soltero	3	27%	27%	27%
Casado	7	64%	64%	91%
Conviviente	1	9%	9%	100%
Divorciado		0%	0%	
Otros		0%	0%	
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 04**

**Distribución porcentual del estado civil de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería.**



Fuente: Tabla 04

En la Tabla y Gráfico N° 04 se observa que, del 100% de los encuestados, el 64% son casados, mientras que el 27% son solteros.

**TABLA N° 05**

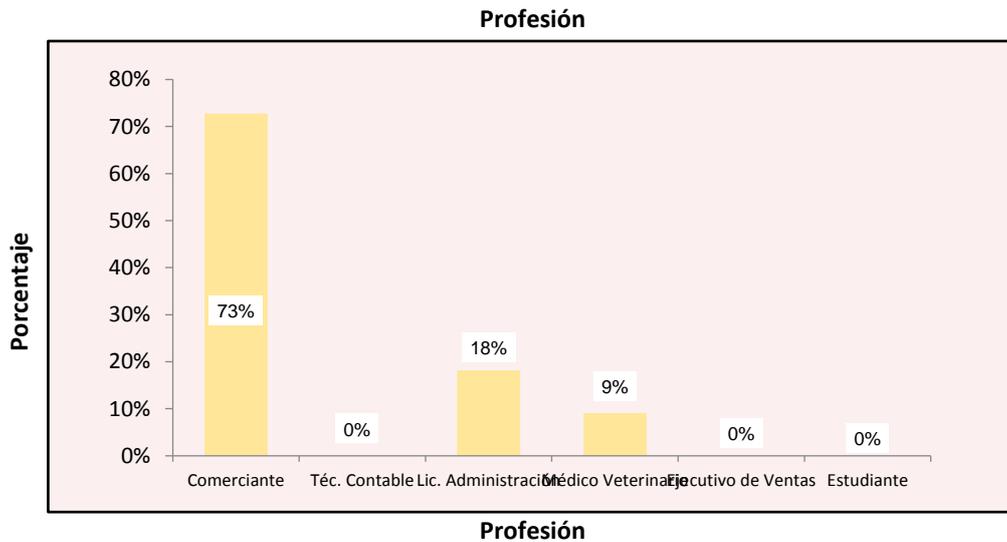
**Profesión u ocupación de los representantes legales**

Profesión u ocupación	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Comerciante	8	73%	73%	73%
Téc. Contable		0%	0%	73%
Lic. Administración	2	18%	18%	91%
Médico Veterinario	1	9%	9%	100%
Ejecutivo de Ventas		0%	0%	
Estudiante		0%	0%	
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRAFICO N° 05**

**Distribución porcentual de la profesión u ocupación de los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería.**



Fuente: Tabla 05

En la Tabla y Gráfico N° 05 se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados, el 73% son de ocupación comerciantes, el 18% son Lic. Administración, mientras que el 9% son veterinarios.

**Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016**

**TABLA N° 06**

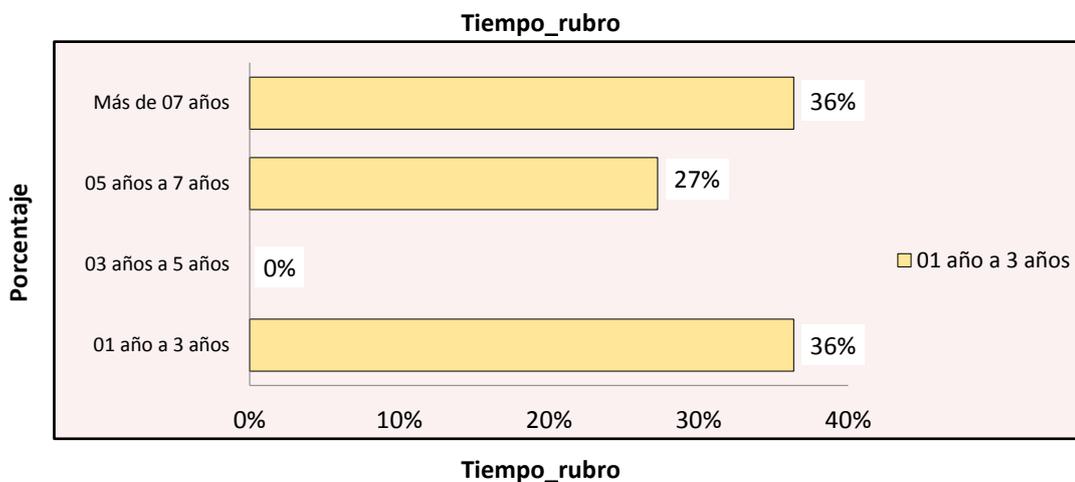
**¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?**

Tiempo del negocio	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
01 año a 3 años	4	36%	36%	36%
03 años a 5 años		0%	0%	36%
05 años a 7 años	3	27%	27%	64%
Más de 07 años	4	36%	36%	100%
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 06**

**Distribución porcentual, ¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?**



Fuente: Tabla 06

En la Tabla y Gráfico N° 06 se observa que, el 100% de los representantes legales encuestados, tienen entre uno a más de siete años en el rubro empresarial.

**TABLA N° 07**

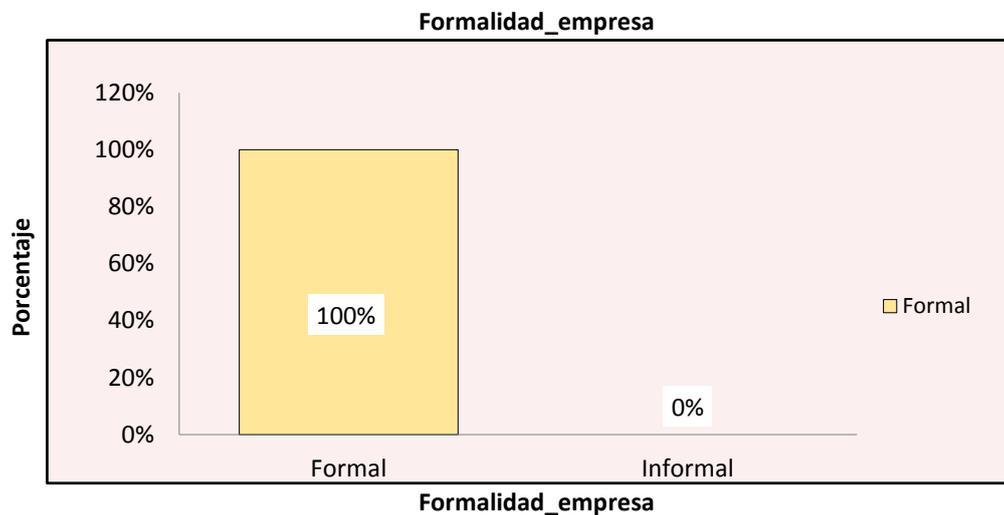
**Formalidad de las Micro y pequeñas empresas**

Formalidad de las Mypes	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Formal	11	100%	100%	100%
Informal		0%	0%	
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 07**

**Distribución porcentual de la Formalidad de las Micro y pequeñas empresas.**



Fuente: Tabla 07

En la Tabla y Gráfico N° 07 se observa que, el 100% de los representantes legales encuestados son formales.

**TABLA N° 08**

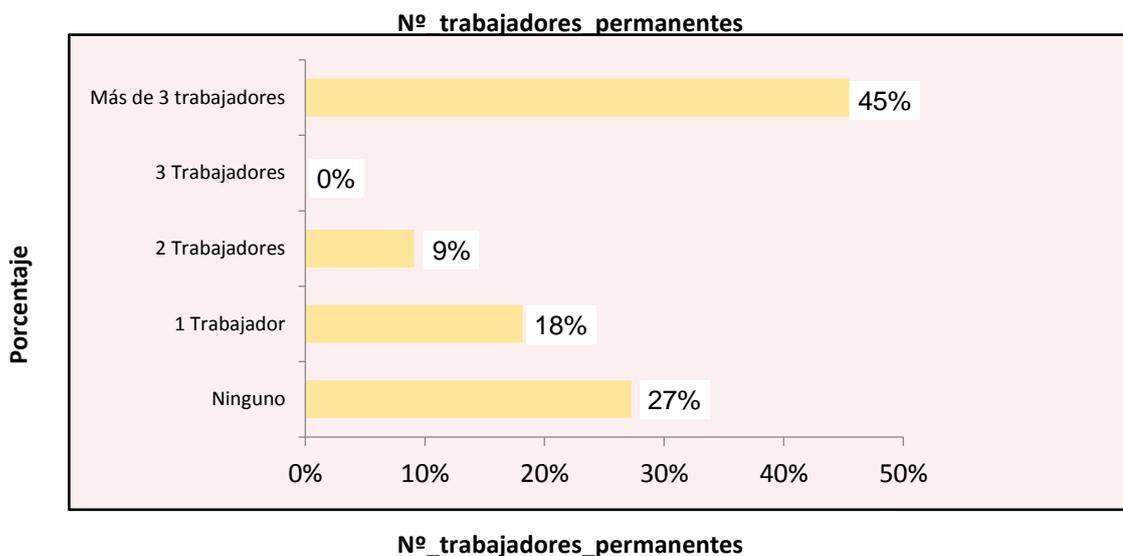
**Número de trabajadores permanentes de las Micro y pequeñas empresas**

N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ninguno	3	27%	27%	27%
1 Trabajador	2	18%	18%	45%
2 Trabajadores	1	9%	9%	55%
3 Trabajadores		0%	0%	55%
Más de 3 trabajadores	5	45%	45%	100%
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 08**

**Distribución porcentual, de los números de trabajadores permanentes de las Micro y pequeñas empresas.**



Fuente: Tabla 08

En la Tabla y Gráfico N° 08 se observa que, del 100% de los encuestados, el 72% posee entre uno a más de tres trabajadores permanentes, mientras que el 27% no tienen trabajadores permanentes.

**TABLA N° 09**

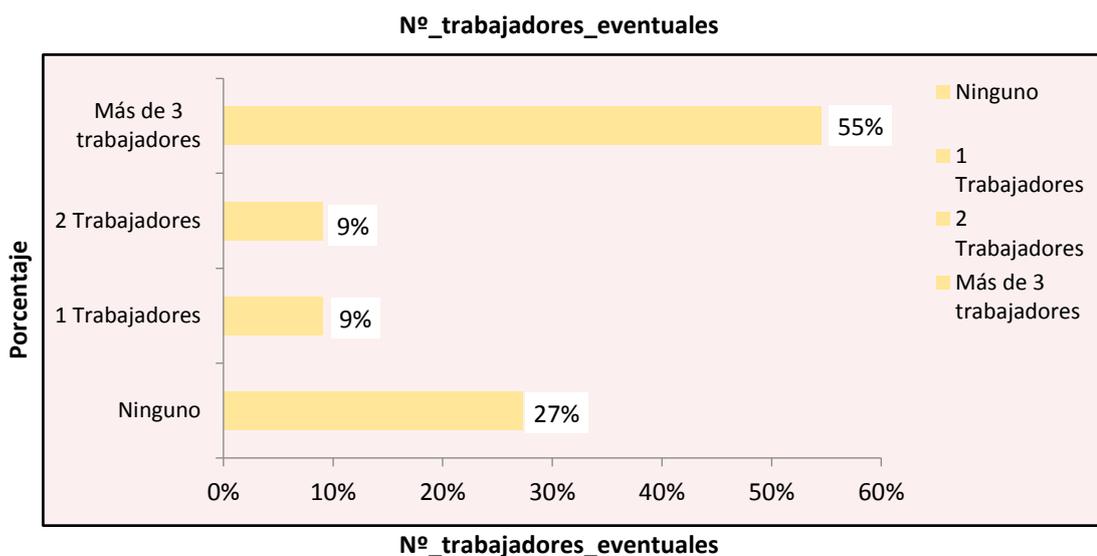
**Número de trabajadores eventuales de las Micro y pequeñas empresas**

Nº de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ninguno	3	27%	27%	27%
1 Trabajadores	1	9%	9%	36%
2 Trabajadores	1	9%	9%	45%
Más de 3 trabajadores	6	55%	55%	100%
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 09**

**Distribución porcentual del número de trabajadores eventuales de las Micro y pequeñas empresas.**



Fuente: Tabla 09

En la Tabla y Gráfico N° 09 se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados, el 73% posee entre uno a más de tres trabajadores eventuales, mientras que el 27% no tiene trabajadores eventuales.

**TABLA N° 10**

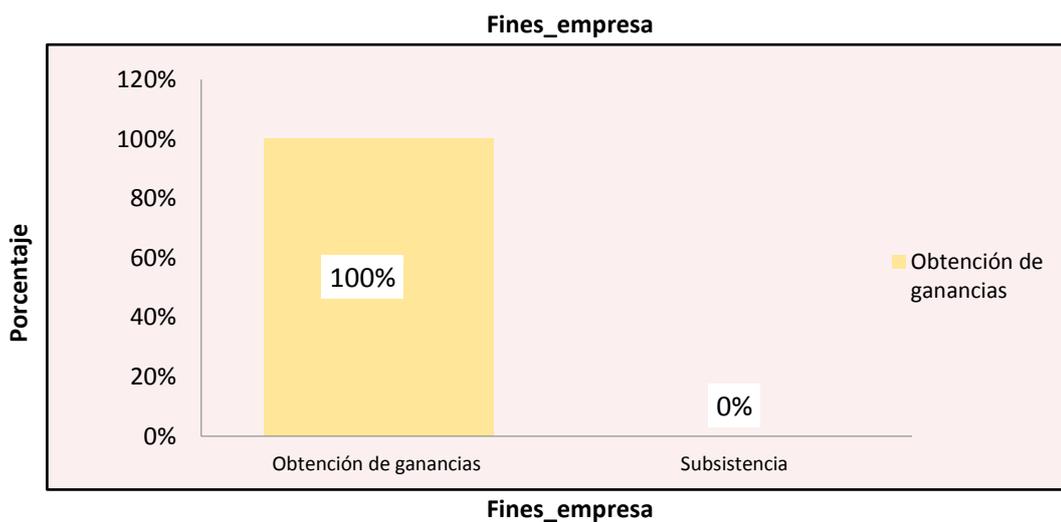
**Motivos de formación de las Micro y pequeñas empresas**

Formación por:	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Obtención de ganancias	11	100%	100%	100%
Subsistencia		0%	0%	
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 10**

**Distribución porcentual, del motivo de formación de las Micro y pequeñas empresas.**



Fuente: Tabla 10

En la Tabla y Gráfico N° 10 se observa que, el 100% de los encuestados manifestó que el motivo de la formación de la Micro y pequeñas empresas fue para obtener ganancia.

**Respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016**

**TABLA N° 11**

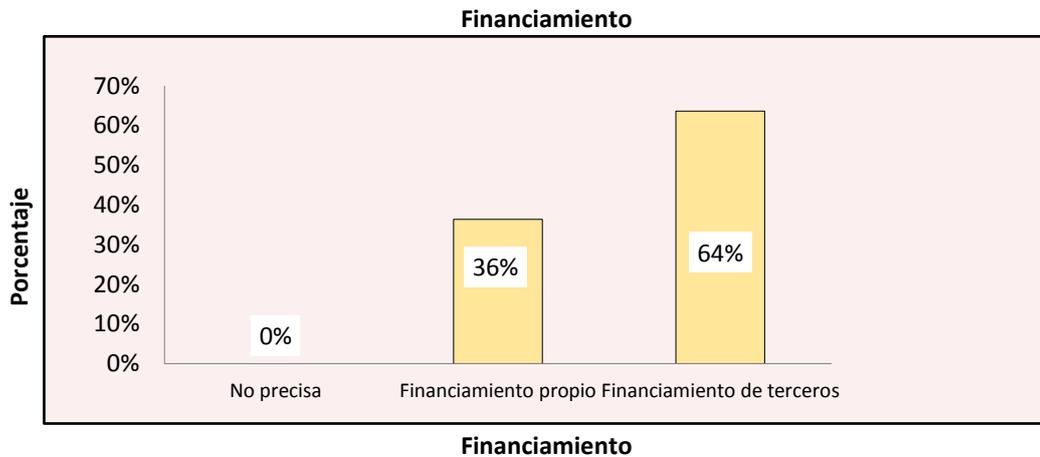
**¿Cómo financia su actividad productiva?**

Su financiamiento es:	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
Financiamiento propio	4	36%	36%	36%
Financiamiento de terceros	7	64%	64%	100%
Total	11	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 11**

**Distribución porcentual, ¿Cómo financia su actividad productiva?**



Fuente: Tabla 11

En la Tabla y Gráfico N° 11 se observa que, del 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, el 64% recibe financiamiento de terceros, mientras que el 36% autofinancia su actividad productiva.

**TABLA N° 12**

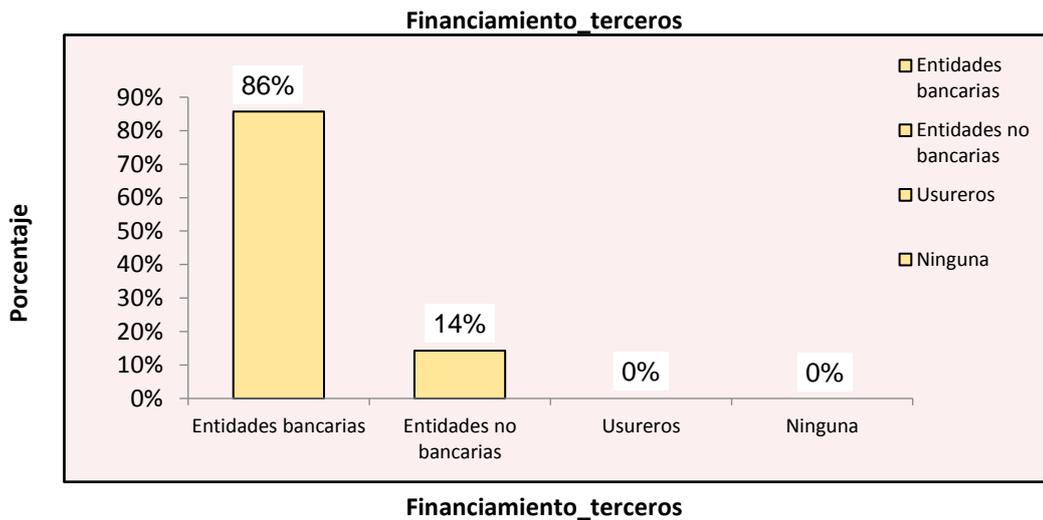
**Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?**

Institución Financiera	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Entidades bancarias	6	86%	86%	86%
Entidades no bancarias	1	14%	14%	100%
Usureros		0%	0%	
Ninguna		0%	0%	
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 12**

**Distribución porcentual: Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?**



Fuente: Tabla 12

En la tabla y gráfico 12 se observa que, del 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas que recibe financiamiento de terceros, el 86% dijeron que cuando reciben financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 14% recibe crédito de entidades no bancarias.

**TABLA N° 13**

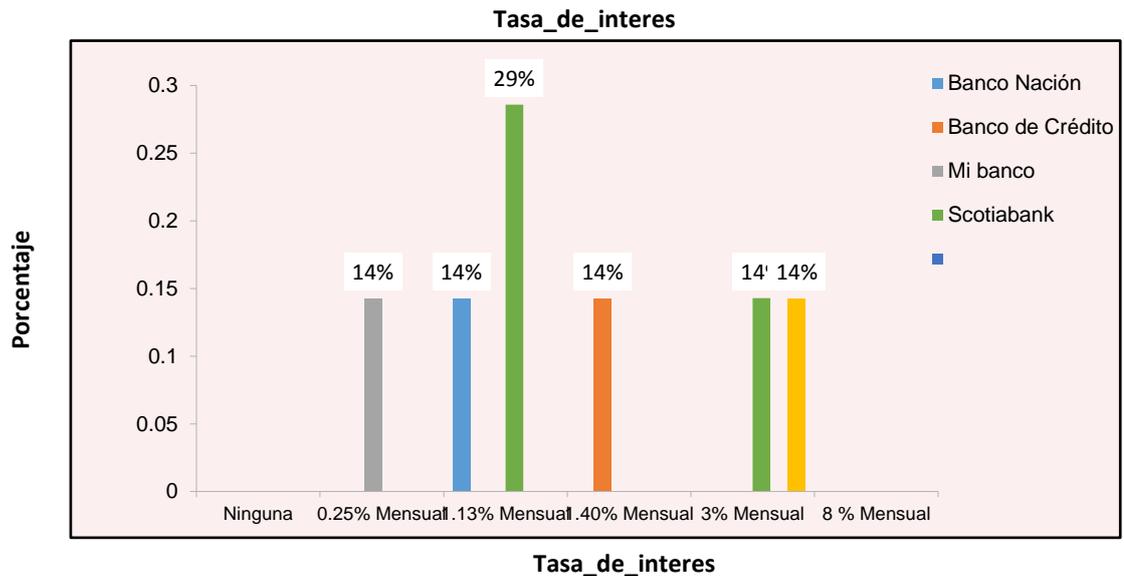
**¿Nombre de la institución financiera y que tasa de interés paga?**

Tasas de interés	Nombre de la institución financiera									
	Banco Nación		Scotiabank		Banco de Crédito		Mi banco		Banco Continental	
	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%
Ninguna										
0.25% Mensual							1	14%		
1.13% Mensual	1	14%	2	29%						
1.40% Mensual					1	14%				
3% Mensual			1	14%					1	14%
8 % Mensual										
Sub Total	1	14%	3	43%	1	14%	1	14%	1	14%
Total	7	100%								

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 13**

**Distribución porcentual, ¿Nombre de la institución financiera y que tasa de interés paga?**



Fuente: Tabla 13

En la tabla y gráfico 13 se observa que, del 100% las Micro y pequeñas empresas encuestadas que recibe financiamiento de terceros, el 45% precisa que obtienen préstamos del Scotiabank pagando el 1.13% interés mensual, el 14% obtiene préstamo del Banco de la Nación pagando el 1.13% de interés mensual, el 14% obtiene del Banco de Crédito pagando el 1.40% de interés mensual, el 14% obtienen préstamo del Banco Continental pagando el 3% de interés mensual, mientras que el 14% recibe préstamo de Mi Banco pagando 0.25% de interés mensual.

**TABLA N° 14**

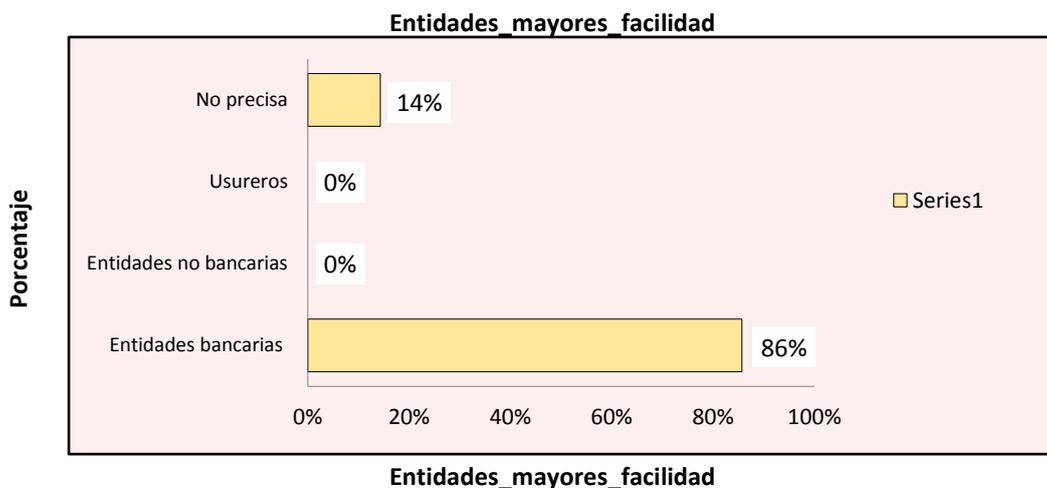
**¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?**

Facilidades del crédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Entidades bancarias	6	86%	86%	86%
Entidades no bancarias		0%	0%	86%
Usureros		0%	0%	86%
No precisa	1	14%	14%	100%
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 14**

**Distribución porcentual, ¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?**



Fuente: Tabla 14

En la tabla y gráfico 14, se observa que, del 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas el 86% manifiesta que las entidades bancarias les otorgan mayor facilidad para un crédito, mientras que el 14% no precisa.

**TABLA N° 15**

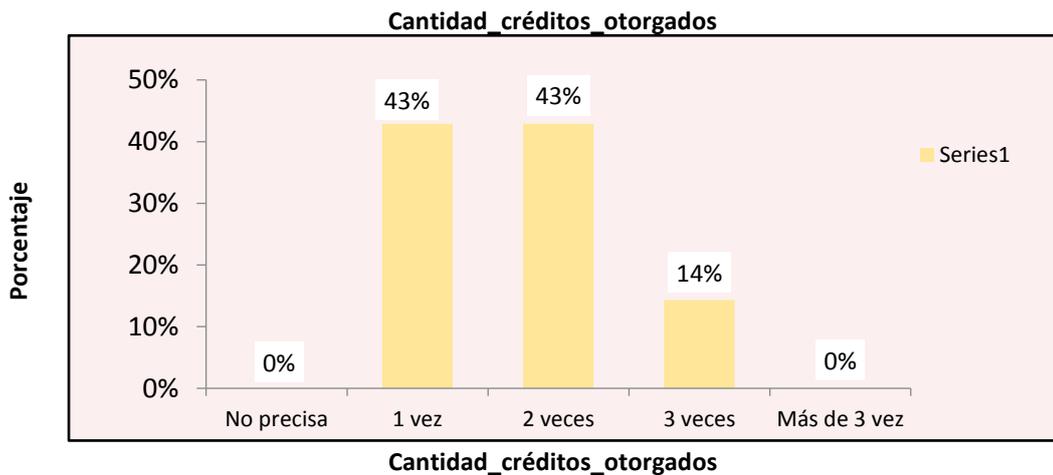
**¿Cuántas veces solicito crédito?**

Cuántas veces solicito crédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
1 vez	3	43%	43%	43%
2 veces	3	43%	43%	86%
3 veces	1	14%	14%	100%
Más de 3 vez		0%	0%	
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 15**

**Distribución porcentual, ¿Cuántas veces solicitó crédito?**



Fuente: Tabla 15

En la tabla y gráfico 15 se observa que, el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas solicito crédito de una a tres veces en el año 2016.

**TABLA N° 16**

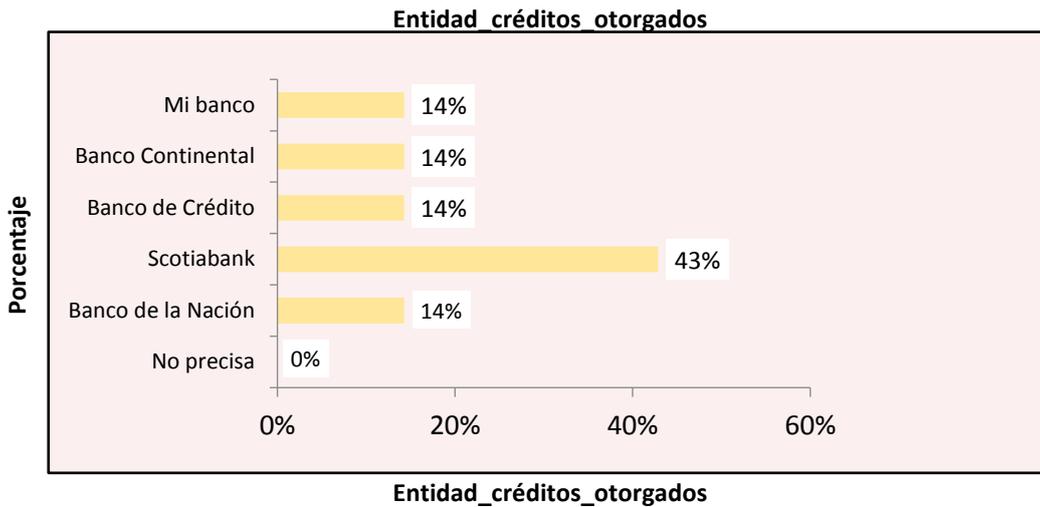
**¿A qué entidad no financiera solicito el crédito?**

Entidad financiera	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
Banco de la Nación	1	14%	14%	14%
Scotiabank	3	43%	43%	57%
Banco de Crédito	1	14%	14%	71%
Banco Continental	1	14%	14%	86%
Mi banco	1	14%	14%	100%
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 16**

**Distribución porcentual, ¿A qué entidad financiera solicito el crédito?**



Fuente: Tabla 16

En la tabla y gráfico 16 se observa, que del 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, el 43% solicito crédito al Scotiabank, el 14% al Banco de la Nación, el 14% al Banco Continental, el 14% al Banco de Crédito, mientras que el 14% a Mi Banco.

**TABLA N° 17**

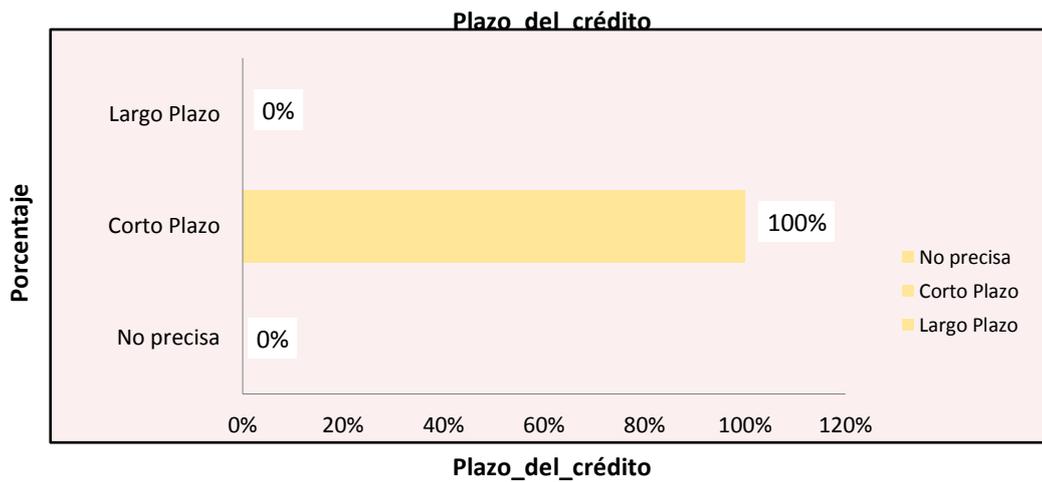
**¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?**

Tiempo del crédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
Corto Plazo	7	100%	100%	100%
Largo Plazo		0%	0%	
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 17**

**Distribución porcentual, ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?**



Fuente: Tabla 17

En la tabla y gráfico 17, se observa que, el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, los créditos solicitados fueron a corto plazo.

**TABLA N° 18**

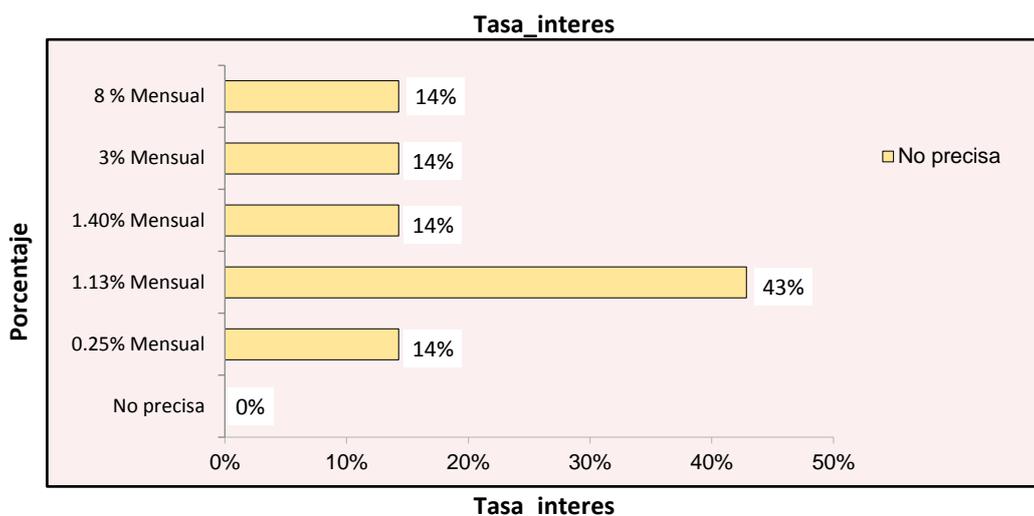
**¿Qué tasa de interés pagó?**

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
0.25% Mensual	1	14%	14%	14%
1.13% Mensual	3	43%	43%	57%
1.40% Mensual	1	14%	14%	71%
3% Mensual	1	14%	14%	86%
8 % Mensual	1	14%	14%	100%
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 18**

**Distribución porcentual, ¿Qué tasa de interés pago?**



Fuente: Tabla 18

En la tabla y gráfico 18 se observa que, en el año 2016, del 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, el 43% manifestaron que pagaron el 1.13% de interés mensual, el 14% pagó 0.25% de interés mensual, el 14% pagó 1.40% de interés mensual, el 14% pagó 3% de interés mensual, mientras que el 14% pagó el 8% de interés mensual.

**TABLA N° 19**

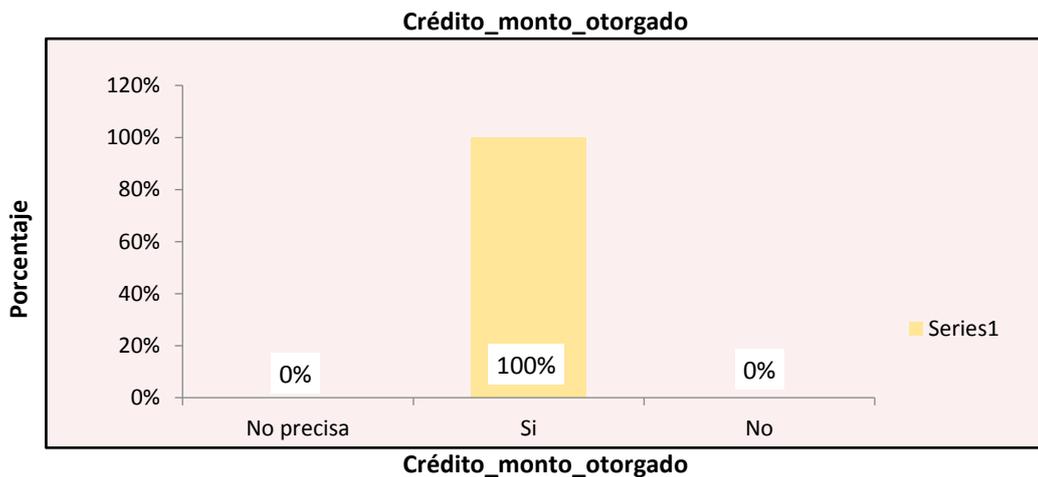
**Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados**

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
Si	7	100%	100%	100%
No		0%	0%	
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 19**

**Distribución porcentual: Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados**



Fuente: Tabla 19

En la tabla y gráfico 19, se observa que, el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas manifestaron que se les otorgó los créditos en los montos solicitados.

**TABLA N° 20**

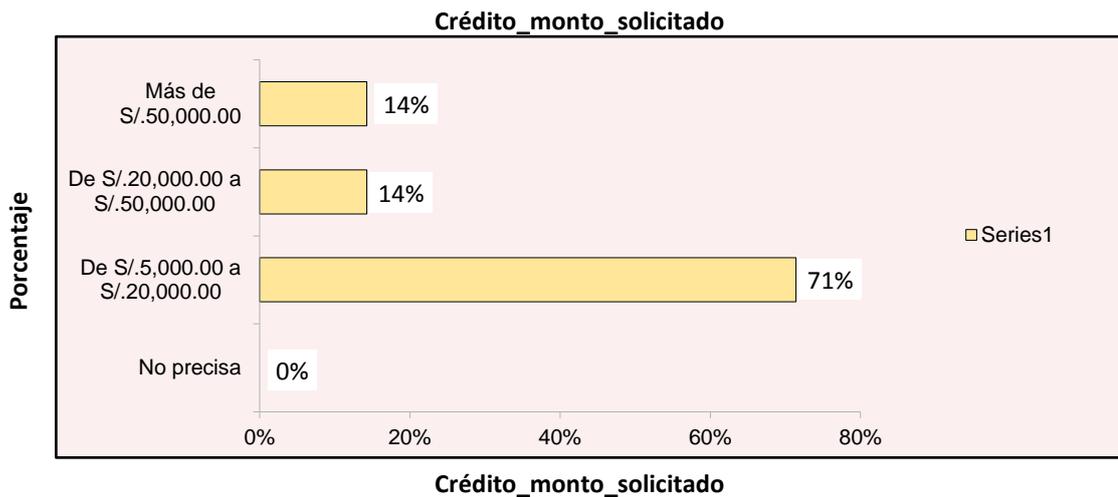
**¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?**

Monto del crédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
De S/.5,000.00 a S/.20,000.00	5	71%	71%	71%
De S/.20,000.00 a S/.50,000.00	1	14%	14%	86%
Más de S/.50,000.00	1	14%	14%	100%
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 20**

**Distribución porcentual: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?**



Fuente: Tabla 20

En la tabla y gráfico 20 se observa que, el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas, manifestaron que el crédito recibido en el año 2016 fue entre S/.5,000 a más de S/.50,000

**TABLA N° 21**

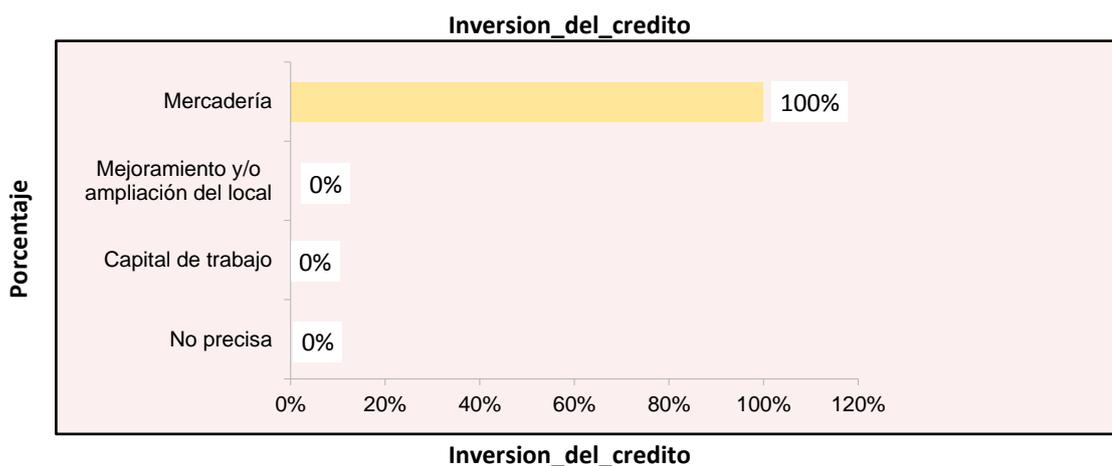
**¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?**

En qué fue invertido el crédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No precisa		0%	0%	0%
Capital de trabajo		0%	0%	0%
Mejoramiento y/o ampliación del local		0%	0%	0%
Mercadería	7	100%	100%	100%
Total	7	100%	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Micro y pequeñas empresas en estudio.

**GRÁFICO N° 21**

**Distribución porcentual, ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?**



Fuente: Tabla 21

En la tabla y gráfico 21 se observa que, el 100% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas manifestaron que el préstamo recibido de las entidades financieras lo utilizaron en compra de mercaderías.

### 6.2.3 Anexo 3

Matriz de correlaciones entre elementos

	Edad	Sexo	Grado de Instrucción	Estado Civil	Profesión u Ocupación	Tiempo de la empresa	Trabajadores Permanentes	Trabajadores Eventuales	Financiamiento de la empresa	Financiamiento de Terceros	Tasa de interés	Financieras que otorga mayores facilidades	Cuantos Créditos Solicitados	Entidad de Créditos Otorgados	Plazo del Crédito	Tasa de Interés	Crédito solicitado fue otorgado	Monto del Crédito solicitado	Inversión del Crédito
Edad	1.000	.289	.194	.418	.188	.399	.395	.460	.418	.266	.135	.289	.346	.330	.418	.330	.418	.319	.418
Sexo	.289	1.000	.671	.311	.653	.818	.949	.760	.690	.923	-.511	1.000	.833	.812	.690	.812	.690	.701	.690
Instrucción	.194	.671	1.000	.039	.973	.643	.637	.510	.463	.794	-.671	.671	.764	.840	.463	.840	.463	.742	.463
Estado Civil	.418	.311	.039	1.000	-.080	.516	.511	.668	.607	.233	.196	.311	.259	.218	.607	.218	.607	.134	.607
Profesión u Ocupación	.188	.653	.973	-.080	1.000	.626	.620	.496	.450	.773	-.653	.653	.800	.869	.450	.869	.450	.817	.450
Tiempo de la empresa	.399	.818	.643	.516	.626	1.000	.910	.942	.953	.835	-.349	.818	.940	.884	.953	.884	.953	.827	.953
Trabajadores Permanentes	.395	.949	.637	.511	.620	.910	1.000	.919	.835	.876	-.358	.949	.878	.865	.835	.865	.835	.761	.835
Trabajadores Eventuales	.460	.760	.510	.668	.496	.942	.919	1.000	.957	.701	-.110	.760	.842	.826	.957	.826	.957	.763	.957
Financiamiento de la empresa	.418	.690	.463	.607	.450	.953	.835	.957	1.000	.637	-.058	.690	.828	.788	1.000	.788	1.000	.764	1.000
Financiamiento de Terceros	.266	.923	.794	.233	.773	.835	.876	.701	.637	1.000	-.750	.923	.899	.843	.637	.843	.637	.733	.637
Tasa de interés	.135	-.511	-.671	.196	-.653	-.349	-.358	-.110	-.058	-.750	1.000	-.511	-.528	-.444	-.058	-.444	-.058	-.363	-.058
Financieras que otorga mayores facilidades	.289	1.000	.671	.311	.653	.818	.949	.760	.690	.923	-.511	1.000	.833	.812	.690	.812	.690	.701	.690
Cuantos Créditos Solicitados	.346	.833	.764	.259	.800	.940	.878	.842	.828	.899	-.528	.833	1.000	.952	.828	.952	.828	.922	.828
Entidad de Créditos Otorgados	.330	.812	.840	.218	.869	.884	.865	.826	.788	.843	-.444	.812	.952	1.000	.788	1.000	.788	.959	.788
Plazo del Crédito	.418	.690	.463	.607	.450	.953	.835	.957	1.000	.637	-.058	.690	.828	.788	1.000	.788	1.000	.764	1.000
Tasa de Interés	.330	.812	.840	.218	.869	.884	.865	.826	.788	.843	-.444	.812	.952	1.000	.788	1.000	.788	.959	.788
Crédito solicitado fue otorgado	.418	.690	.463	.607	.450	.953	.835	.957	1.000	.637	-.058	.690	.828	.788	1.000	.788	1.000	.764	1.000
Monto del Crédito solicitado	.319	.701	.742	.134	.817	.827	.761	.763	.764	.733	-.363	.701	.922	.959	.764	.959	.764	1.000	.764
Inversión del Crédito	.418	.690	.463	.607	.450	.953	.835	.957	1.000	.637	-.058	.690	.828	.788	1.000	.788	1.000	.764	1.000

## 6.2.4 Anexo 4

Matriz de covarianzas entre elementos

	Edad	Sexo	Grado de Instrucción	Estado Civil	Profesión Ocupación	Tiempo de la empresa	Trabajadores Permanentes	Trabajadores Eventuales	Financiamiento de la empresa	Financiamiento de Terceros	Tasa de interés	Financieras que otorga mayores facilidades	Cuantos Créditos Solicitados	Entidad de Créditos Otorgados	Plazo del Crédito	Tasa de Interés	Crédito solicitado otorgado	Monto del Crédito solicitado	Inversión del Crédito
Edad	.091	.045	.055	.064	.064	.164	.218	.191	.064	.118	.064	.136	.109	.173	.064	.173	.064	.091	.191
Sexo	.045	.273	.327	.082	.382	.582	.909	.545	.182	.709	-.418	.818	.455	.736	.182	.736	.182	.345	.545
Grado de Instrucción	.055	.327	.873	.018	1.018	.818	1.091	.655	.218	1.091	-.982	.982	.745	1.364	.218	1.364	.218	.655	.655
Estado Civil	.064	.082	.018	.255	-.045	.355	.473	.464	.155	.173	.155	.245	.136	.191	.155	.191	.155	.064	.464
Profesión u Ocupación	.064	.382	1.018	-.045	1.255	.955	1.273	.764	.255	1.273	-1.145	1.145	.936	1.691	.255	1.691	.255	.864	.764
Tiempo de la empresa	.164	.582	.818	.355	.955	1.855	2.273	1.764	.655	1.673	-.745	1.745	1.336	2.091	.655	2.091	.655	1.064	1.964
Trabajadores Permanentes	.218	.909	1.091	.473	1.273	2.273	3.364	2.318	.773	2.364	-1.027	2.727	1.682	2.755	.773	2.755	.773	1.318	2.318
Trabajadores Eventuales	.191	.545	.655	.464	.764	1.764	2.318	1.891	.664	1.418	-.236	1.636	1.209	1.973	.664	1.973	.664	.991	1.991
Financiamiento de la empresa	.064	.182	.218	.155	.255	.655	.773	.664	.255	.473	-.045	.545	.436	.691	.255	.691	.255	.364	.764
Financiamiento de Terceros	.118	.709	1.091	.173	1.273	1.673	2.364	1.418	.473	2.164	-1.727	2.127	1.382	2.155	.473	2.155	.473	1.018	1.418
Tasa de interés	.064	-.418	-.982	.155	-1.145	-.745	-1.027	-.236	-.045	-1.727	2.455	-1.255	-.864	-1.209	-.045	-1.209	-.045	-.536	-.136
Financieras que otorga mayores facilidades	.136	.818	.982	.245	1.145	1.745	2.727	1.636	.545	2.127	-1.255	2.455	1.364	2.209	.545	2.209	.545	1.036	1.636
Cuantos Créditos Solicitados	.109	.455	.745	.136	.936	1.336	1.682	1.209	.436	1.382	-.864	1.364	1.091	1.727	.436	1.727	.436	.909	1.309
Entidad de Créditos Otorgados	.173	.736	1.364	.191	1.691	2.091	2.755	1.973	.691	2.155	-1.209	2.209	1.727	3.018	.691	3.018	.691	1.573	2.073
Plazo del Crédito	.064	.182	.218	.155	.255	.655	.773	.664	.255	.473	-.045	.545	.436	.691	.255	.691	.255	.364	.764
Tasa de Interés	.173	.736	1.364	.191	1.691	2.091	2.755	1.973	.691	2.155	-1.209	2.209	1.727	3.018	.691	3.018	.691	1.573	2.073
Crédito solicitado fue otorgado	.064	.182	.218	.155	.255	.655	.773	.664	.255	.473	-.045	.545	.436	.691	.255	.691	.255	.364	.764
Monto del Crédito solicitado	.091	.345	.655	.064	.864	1.064	1.318	.991	.364	1.018	-.536	1.036	.909	1.573	.364	1.573	.364	.891	1.091
Inversión del Crédito	.191	.545	.655	.464	.764	1.964	2.318	1.991	.764	1.418	-.136	1.636	1.309	2.073	.764	2.073	.764	1.091	2.291

## 6.2.5 Anexo 5

### ALFA DE CRONBACH

#### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	11	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	11	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

#### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,949	,965	19

### 6.2.6 Anexo 6

	Edad	Sexo	Grado_d e_Instruc cion	Estado _Civil	Profesio n_Ocupa cion	Tiempo_ Rubro	Formali dad_Ru bro	N°_Traba jadores_ Perm...	N°_Tra bajador es_...	Motivo_ Formac ion	Financi amiento	Financi amiento_ te...	Tasa_d e_Inter es	Entidad es_Ma yor...	Cantida d_Cred itos...	Entidad _Credit os_...	Plazo_D el_Credit o	Tasa_Int eres	Credito _Monto _Ot...	Credito _Monto _Soli...	Inversion _del_Cre dito
1	2	2	3	2	1	3	1	5	4	1	3	2	1	4	4	3	2	3	2	2	4
2	2	2	3	2	1	4	1	5	4	1	3	4	1	4	1	3	2	3	2	2	4
3	2	2	5	2	3	4	1	5	4	1	3	4	1	4	1	4	2	4	2	2	4
4	2	2	5	3	3	4	1	5	4	1	3	4	1	4	1	5	2	5	2	3	4
5	2	2	5	2	4	4	1	5	4	1	3	4	1	4	1	6	2	6	2	4	4
6	2	1	3	2	1	3	1	2	3	1	3	1	2	1	3	2	2	2	2	2	4
7	1	1	3	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	2	1	1	1	1	1	1
8	2	1	3	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	2	1	1	1	1	1	1
9	2	1	3	1	1	1	1	1	1	1	2	1	3	1	2	1	1	1	1	1	1
10	2	1	3	2	1	1	1	2	2	1	2	1	4	1	3	1	1	1	1	1	1
11	2	1	3	2	1	3	1	3	4	1	3	1	5	1	3	3	2	3	2	2	4

## 6.2.7 Anexo 7

### DECLARACIÓN JURADA

Yo, Lecy Esther Del Aguila Romero, identificado con DNI N° 72745532, estudiante de taller de investigación de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, facultad de Ciencias Contables, financieras y administrativas, Escuela profesional de Contabilidad, con la tesis titulada:

Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías, del distrito de Callería, 2016.

Declaro bajo juramento:

- 1) La tesis es de mi autoría
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido autoplagiada: es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por lo tanto los resultados que se presentan en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta (fraude –datos falsos), plagio (información sin citar a los autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya haya sido publicado) piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente ideas de otros) asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se derive, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

Pucallpa, 10 de Diciembre de 2016

-----  
Lecy Esther Del Aguila Romero

DNI: N° 72745532