



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
FERRETERIA VECOR S.R.L NUEVO CHIMBOTE,
2016.**

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

AUTORA

**MIRANDA MENDOZA, ERIKA IVON
ORCID: 0000-0002-9598-5310**

ASESORA:

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
FERRETERIA VECOR S.R.L NUEVO CHIMBOTE,
2016.**

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

AUTORA

**MIRANDA MENDOZA, ERIKA IVON
ORCID: 0000-0002-9598-5310**

ASESORA:

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Miranda Mendoza, Erika Ivon

ORCID: 0000-0002-9598-5310

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

ASESORA

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

JURADO EVALUADOR DE TESIS

Mgtr. Espejo Chacón Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Ortiz González Luis
Miembro

Mgtr. Rodríguez Vigo Mirian Noemí
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido Juana Maribel
Asesora

AGRADECIMIENTOS

A DIOS quien me da en su infinito amor la inteligencia, la vida, guía mi camino y destino; mi amigo fiel y confidente en quien confío mis penas y tristezas. Sin ti padre no soy nada, sigue iluminando mis pasos para llegar más lejos.

A mi asesora de tesis Manrique Plácido Juana Maribel, por brindarme su apoyo, paciencia y orientación de manera desinteresada en la realización de la presente investigación.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote en donde he pasado gratos momentos y he forjado mi profesión de Contador Público.

A la gerente de la empresa FERRETRIA VECOR S.R.L. quienes con su apoyo y colaboración hicieron posible realizar el presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A mis padres Javier y Lucila, quienes son los seres que me dan apoyo moral y material para lograr con éxito la culminación de mi carrera profesional. Sus sanas orientaciones y consejos me han llevado a actuar con responsabilidad y espíritu de superación.

A mi hija quien es la fuerza impulsadora de mi ser, mi motor y motivo de poder llegar con éxito a culminar mi carrera.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio del Perú y de la ferretería “Vecor S.R.L.” de Nuevo Chimbote 2016. La investigación fue descriptiva – bibliográfica – documental y de caso, para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica - documental y la entrevista, para lo cual se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, respectivamente, obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú:** La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento para las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se da a través del financiamiento propio y en su mayoría en el financiamiento de terceros a través de entidades financieras no bancarias, sin embargo, estas entidades les ofrecen créditos a tasas altas de interés, el pago de moras y a corto plazo, debido a que las MYPE tienen alto riesgo de desaparecer del mercado, conllevando a que los microempresarios acudan al financiamiento informal. **Respecto a las características del financiamiento de la ferretería Vecor S.R.L se llegó a la conclusión general de los resultados:** Se da a través del financiamiento de terceros, a través de la entidad bancaria, generando un costo financiero bajo, pero sin embargo a un corto plazo, permitiéndolo invertir dicho crédito en capital de trabajo ampliación y mejoramiento de local.

Palabras claves: Financiamiento, MYPE, Sector comercio.

ASBTRACT

The general objective of this research was to: Determine and describe the financing characteristics of the micro and small businesses of the Peruvian Trade Sector and the hardware store "Vecor SRL" of Nuevo Chimbote 2016. The research was descriptive - bibliographic - documentary and case study , for the collection of information the bibliographic - documentary review and interviewing technique was used, for which bibliographic records and a questionnaire of closed questions were used as instruments, respectively, obtaining the following results: Regarding the characteristics of the financing of the micro and small companies of the commerce sector of Peru: Most of the authors reviewed establish that the financing for the micro and small enterprises of the commerce sector of Peru is given through the own financing and in the majority in the financing of third parties to through non-bank financial entities However, these entities offer loans at high interest rates, the payment of arrears and in the short term, because the MSEs have a high risk of disappearing from the market, leading to microentrepreneurs attending informal financing. Regarding the financing characteristics of the Vecor SRL hardware store, the general conclusion was reached of the results: It occurs through the financing of third parties, through the banking entity, generating a low financial cost, but nevertheless at a short term , allowing it to invest said credit in working capital, expansion and improvement of the premises.

Keywords: Financing, MYPE, Trade sector.

CONTENIDO

	Pag.
Carátula	i
Contra caratula.....	ii
Jurado evaluador de tesis	iii
Agradecimiento... ..	iv
Dedicatoria... ..	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
Contenido... ..	ix
Índice de gráficos, tablas y cuadros	xiii
I. Introducción	14
II Revisión de la Literatura	18
2.1. Antecedentes.....	18
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales	27
2.1.3 Regionales	31
2.1.4 Locales	31
2.2 Bases teóricas.....	32
2.2.1 Teorías del Financiamiento.....	32
2.2.1.1 Fuente de Financiamiento.....	34

2.2.1.2	Clasificación de las Empresas Financieras.....	35
2.2.1.3	Clases de financiamiento.....	35
2.2.1.4	Uso del financiamiento.....	37
2.2.1.5	Costes financieros	38
2.2.2	Teorías de las micro y pequeñas empresas.....	39
2.2.2.1	El financiamiento de las MYPE o PYME en los países desarrollados	39
2.2.2.2	El financiamiento de las MYPE o PYME en América Latina	40
2.2.2.3	El financiamiento de las Mypes en el Perú.....	42
2.2.2.4	Marco legal-institucional de las políticas de financiamiento a PyMEs.....	43
2.2.2.5	Característica de la MIPE	43
2.2.3	Teoría del sector comercio... ..	45
2.2.3.1	Tipos de comercio.....	45
2.3	Marco conceptual.....	50
2.3.1	Definiciones del financiamiento.....	50
2.3.2	Definiciones de Micro Y Pequeña Empresa.....	51
2.3.3	Definiciones del sector comercio	52
2.3.4	Descripción de la Empresa	52
2.4	Hipótesis	53

III. Metodología	53
3.1 Tipo y nivel de investigación	53
3.2 Diseño de la investigación	54
3.3 Población y muestra	54
3.4 Definición y operacionalización de variables	54
3.5 Técnicas e instrumentos.....	56
3.6 Plan de análisis	56
3.7 Matriz de consistencia.....	56
3.8 Principios éticos.....	56
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	58
4.1. Resultados	58
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1... ..	58
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	60
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	61
4.2. Análisis de Resultados	63
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1... ..	63
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	64
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	64
V. CONCLUSIONES.....	65
5.1 Respecto al objetivo 1... ..	65
5.2 Respecto al objetivo 2.....	65
5.3 Respecto al objetivo 3.....	65

5.4 Conclusión general	66
VI. Aspectos complementarios	67
6.1 Referencias bibliográficas.....	67
6.2 Anexos	73
6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia	73
6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	73
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario	74

VII. Índice de gráficos, tablas y cuadros

Índice de cuadros

Nº de cuadro descripción	Pág
Objetivo específico 1	58
Objetivo específico 2	60
Objetivo específico 3	61

I. Introducción:

En las últimas décadas las micro y pequeñas empresas (en adelante MYPE) son consideradas como la espina dorsal del sector empresarial, representando el 99% total de empresas existentes en el mundo y brindando dos tercios del total de puestos de trabajo (**González, Jiménez & Sáez, 2008**).

Cabe aclarar que, en la definición europea, las microempresas son consideradas como parte de las pequeñas y medianas empresas (PYME), lo que no ocurre en América Latina, donde pueden hallarse más bien incorporadas al segmento específico de las MYPE (**Comisión Económica para América Latina – CEPAL, 2013**). Así mismo, más de 20 millones de PYME que operan en Europa representan el 99,8% de todas las empresas, además de generar dos tercios del empleo y cerca del 60% del valor añadido en la producción de los países de la Unión Europea. (**CEPYME, 2014**). Además, en la Unión Europea el sistema financiero tiene una cobertura crediticia de economía-medida en % de créditos/PIB mayor que en América Latina. Por ello, países como Alemania y España superan el 100%, mientras que Perú alcanza apenas un 19% y Argentina un 17%. Estos dos últimos porcentajes indican claros problemas de acceso al financiamiento vinculados con los altos niveles de informalidad que se centran mayormente en las micro y pequeña empresa (**Henriquez, 2009**).

En América Latina y el Caribe las MYPE no tienen la capacidad de crecer y desarrollar todo su potencial. Existe un cuello de botella crítico, como la

falta de acceso al financiamiento que afecta especialmente a las microempresas. Lo cual a generado que casi el 65% de las MYPE de la región tengan restringido el acceso a préstamos o líneas de crédito (**Fondo de Financiamiento de Microcrédito para las MYPE, 2011**).

En Panamá existe poca oferta de operadores especializados en micro finanzas, así como una demanda insatisfecha en el sector de la micro, pequeñas y medianas empresa. Siendo uno de los grandes problemas, que se deriva de la falta de acceso al financiamiento, por ello se ha creado el Programa Fideicomiso para el Financiamiento (FINDEC) que constituye un fondo que facilita que los bancos comerciales provean fondos para que las micro, pequeñas y medianas empresa puedan invertir en capacidad productiva y capital de trabajo (**Tam, 2010**). Así mismo, en Costa Rica, el sector de la micro, pequeña y mediana empresa sigue teniendo problemas serios de financiamiento, por lo que el 57% de esas empresas se financia con recursos propios debido a que los empresarios tienen muchas limitaciones para solicitar financiamiento formal para sus empresas, como es el exceso de trámites y requisitos. Situación que persiste pese a que años atrás empezó a funcionar el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) (**CentralAméricaData, 2014**).

En el Perú las MYPE surgieron como fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. Desde el inicio las MYPE fueron una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidades de desarrollo, entre otros; pero actualmente se han convertido en toda una fortaleza productiva para el país (**Gomero, 2003**). Debido a su contribución a la producción,

generación de empleo e ingreso económico y representan el 98% del total de empresas en el Perú (Galván, s/f). Así mismo, el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo determina que las MYPE aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo. Estas microempresas generan y dinamizan la economía local, adquiriendo cada vez mayor fuerza, logrando ser un motor generador de riqueza y bienestar. Aunque el desarrollo de dichas empresas todavía se encuentra estancada, principalmente por la falta de financiamiento (Sánchez, s/f), debido a que no poseen las garantías necesarias, no tienen registros contables o información gerencial adecuada, necesaria para evidenciar cuan rentable es la empresa para en función de eso otorgarles los créditos necesarios (Lira, 2009).

Actualmente las MYPE de la región Ancash, presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial (Tantas, 2010).

Por otra parte, en la ciudad de Nuevo Chimbote, donde se realizará el estudio, existen MYPE dedicadas al comercio de ferreterías, etc. Sin embargo se desconocen si estas MYPE tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento. Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016.

Así mismo, para poder conseguir el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- 1) Describir las Características del Financiamiento de Las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
- 2) Describir las características del financiamiento de la Ferretería Vecor S.R.L. Nuevo Chimbote ,2016.
- 3) Hacer un análisis comparativo de las Características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la ferretería “Vecor S.R.L”- de Nuevo Chimbote 2016.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, permitiéndonos de esta manera conocer más acerca de las características del del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016.

Además, el estudio servirá de base para la realización de otros estudios similares en los diversos sectores de comercio del rubro ferreterías de Nuevo Chimbote, 2016 y otros ámbitos geográficos conexos. También se justifica porque nos permitirá tener una idea mucho más acertada de cómo opera el financiamiento en el accionar empresarial, ya que, el sector bancario suele establecer una serie de requerimientos

que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas (**Bustos 2013**); también se justifica porque me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, lo que a su vez accederá a que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, mejore sus estándares de calidad por la nueva ley Universitaria.

Su metodología fue Descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Según los resultados obtenidos se llegó a la siguiente conclusión general tanto las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa ferretería Vecor S.R.L, cuentan con un financiamiento de terceros a un corto plazo, pero contrastando en los intereses ya que la empresa estudiada si obtuvo su crédito a través de una entidad bancaria, obteniendo así una tasa mínima de interés (1.85 %). Según los autores citados dicen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren a un financiamiento de terceros del sistema no bancario, debido a que este financiamiento es más rápido y accesible pero a la vez aplican una tasa de interés más alta que el sistema bancario; Por lo que, se puede concluir que las MYPES en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar crédito.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes.

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango”, realizado en la ciudad de Mazatenango - Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas. Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El empresario para invertir en muchas ocasiones recurre a fuentes de financiamiento, como son los préstamos con instituciones financieras, como a los bancos en busca de recursos para financiar sus actividades.

Barcena, Prado, Cimoli & Pérez (2013) en su investigación denominado: “Como mejorarla competitividad de las PYME en la Unión Europea y América latina y el Caribe”, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Cuyo objetivo general fue: Determinar cómo mejorar la competitividad de las PYME en la Unión Europea y América latina y el Caribe. Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegaron a los siguientes resultados: El financiamiento es la pieza faltante para la internacionalización de las microempresas, lo cual le permite ampliar

capacidades, adquirir competencias, desarrollar estructuras productivas y gerenciales e implementando estrategias que permitan crear condiciones para reducir la brecha de la productividad e incrementar la competitividad que será encaminada a partir de necesidades financieras de las microempresas y de las restricciones que enfrentan para la obtención de créditos.

Gómez (2013) en su trabajo de investigación denominado: “El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las pequeñas y medianas empresas y de la empresa *Naolinqueño*”, en la ciudad de Veracruz – México. Cuyo objetivo general fue: Analizar el arrendamiento financiero y su viabilidad como instrumento de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas y de la empresa *Naolinqueño* con mejoras de crecimiento económico. Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: La empresa de *Naolinqueño* no contaba con financiamiento adecuado, sino con créditos bancarios el cual requerían de garantías mayores y en algunos casos duplicaba o triplicaba el monto del valor solicitado. Es por ello que la empresa *Naolinqueño* recurrió al sistema del arrendamiento financiero, mostrando luego, un alto nivel de crecimiento y desarrollo, el cual alcanzó la calidad de sus productos y servicios; el mismo que se convierte como la mejor alternativa de financiamiento que ha impulsado a la empresa mencionada.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. Realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que los procesos para ello son tediosos.

Arostegui (2013) es su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, realizado en la ciudad La plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Cuya metodología fue: No experimental, cuantitativo y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Para las pequeñas y medianas empresas las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más

requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias, las cuales, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores, indicando que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario. Así mismo, existe un aislamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas, lo que conlleva a que su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, influya en su desarrollo y a la vez en el crecimiento económico de un país, la creación de empleos y la reducción de la pobreza.

Bustos (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”, realizado en D.F. - México. Cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. Cuya metodología fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas.

Di Corrado (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento por Venture Capital en Argentina”, realizado en la ciudad de Buenos Aires - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento por Venture Capital en Argentina. Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El Venture capital como fuente de financiamiento, es el instrumento que juega un papel decisivo en el desarrollo de los negocios rentables, por lo tanto, en el crecimiento de la economía. No sólo a través del aporte monetario, sino también con el apoyo de una gerencia profesionalizada, la empresa logra un mejor posicionamiento frente a los distintos actores del mercado. De esta manera, logra acceder a canales formales de financiación que antes resultaban inalcanzables, obtiene una posición más ventajosa a la hora de negociar políticas de pago con proveedores actuales y a través del aumento de su credibilidad, accede a nuevos proveedores y clientes de mayor envergadura. Por su parte, los Venture capitalistas, quienes proveen sus aportes a cambio de una participación en el capital del emprendimiento, esperan obtener un alto rendimiento de su inversión, como contrapartida del riesgo que asumen.

Aladro, Ceroni & Montero (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico”, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Llegaron a los siguientes resultados: El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos.

En este sentido dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En este sentido, es de vital importancia el apoyo a éstas en sus primeros años de funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor.

Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento a las Mypes en América Latina”, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Cuyo objetivo general fue: Identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. Cuya metodología de investigación fue: De campo, el diseño de la investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica y encuesta a los funcionarios de las diferentes regiones llegaron a los siguientes resultados: En Argentina, solo en 20% de las MYPE obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las MYPE accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las MYPE accedió a un crédito, en México, el acceso es todavía menor, sólo el 19% MYPE acceden financiamiento, en El Salvador el 35,1% obtuvieron crédito en los últimos 5 años, presentando bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las

empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

Recinos (2011) en un trabajo de investigación denominado: “El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas”, realizado en la ciudad de San Vicente - El Salvador, Cuyo objetivo general fue: Determinar el apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas, Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. . Llegó a los siguientes resultados: Durante épocas de crisis, las MYPE llegan a ser uno de los bastiones principales para evitar colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios.

López (2009) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis estadístico del financiamiento a las Pymes”, realizado en D.F. – México. Cuyo objetivo general fue: Determinar estadísticamente el financiamiento de la las Pymes. Cuya metodología de investigación fue: No experimental, cuantitativo y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: En México el acceso a las fuentes de financiamiento bancario se ha visto limitado aún con los cambios y reformas institucionales y regulatorios del sector, que pretenden incrementar la inversión

y la competitividad en el sector empresarial. La principal fuente de financiamiento para las Pymes ha sido compuesta por proveedores, la segunda fuente está constituida por la banca comercial, la tercera fuente de financiamiento para ambos tamaños de empresa han sido bancos extranjeros, bancos de desarrollo. Las medianas empresas presentan una ligera ventaja sobre las pequeñas en el acceso a financiamiento bancario, las pequeñas y medianas empresas de México se han financiado principalmente de fuentes no bancarias. La principal limitante de las Pymes para el uso del crédito bancario, en general, lo componen las altas tasas de interés. Las limitantes de las pequeñas empresas se pueden agrupar en cuatro factores: la insolvencia y falta de liquidez, el entorno económico, la relación riesgo-costos y los problemas exógenos.

Taveras (2005) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento Bancario”, realizado en Santo Domingo - La República Dominicana. Cuyo objetivo general fue: Mejorar la protección de los derechos de los usuarios de los servicios financieros, estrategia clave consiste en fortalecer la imagen de la Oficina de Protección al Usuario (PROUSUARIO), y los servicios que ésta ofrece. Cuya metodología de investigación fue: No experimental, cuantitativo y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Que el éxito para la obtención continua de un financiamiento bancario y/o de un tercero, depende mucho de la seriedad y el cumplimiento por parte del cliente en las amortizaciones de sus deudas contraídas.

Monroy (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de las PyMES en México durante la última década (2000-2010)”, de la ciudad de México – México. Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las PyMES, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

Algieri (2007) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara. Realizado en la ciudad de Lara – Venezuela. Cuyo objetivo general fue: Determinar las alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, explicativa y correlacionada. Llegó a los siguientes resultados: El financiamiento es una de las mejores maneras de incrementar la productividad mostrándose por parte de los empresarios la falta de conocimiento en el procesos para solicitar el financiamiento, lo que evidencia la falta de información que existe en el mercado, tanto en el sector privado como en el público, lo cual obstaculiza crear una estructura financiera para atender a estas empresas en crecimiento que por su modalidad no cuentan con grandes recursos para operar.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región La Libertad que hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Cáceres (2010) En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, período 2008-2009”, realizado en la ciudad de Caylloma – Arequipa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, período 2008-2009. Cuya metodología de investigación fue: De tipo -cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE suelen acceder a dos tipos de financiamiento: financiamiento de terceros y autofinanciamiento. Estos datos estarían implicando que las proporciones de crédito otorgadas son altas cobrando intereses altos. Asimismo, obtuvieron crédito del sistema no bancario siendo esta tasa de interés relativamente baja, porque en el mercado la tasa de interés que cobra el sistema no bancario son altas,

Robles (2013) En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011”, realizado en la ciudad de Ticapampa. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características

del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011. Cuya metodología de investigación fue: De tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: Establece que las MYPE trabajan generalmente con dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y el financiamiento de terceros, a través de entidades financieras no bancarias, las que otorgan mayores facilidades para acceder en la obtención de créditos financieros, no obstante las tasas altas de interés a que se someten las MYPE lo invierten el crédito en su capital de trabajo.

Salvador (2016) En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa “JM Ferreteros y Servicios S.A.C.” - Otuzco, Periodo 2015 .Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa “JM Ferreteros y Servicios S.A.C.”. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, explicativa y correlacionada. Llegó a los siguientes resultados: Establece que las MYPE trabajan generalmente con dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y el financiamiento de terceros, a través de entidades financieras no bancarias, las que otorgan mayores facilidades para acceder en la obtención de créditos financieros, no obstante las tasas altas de interés a que se someten y el pago de moras. La falta de información de los créditos que otorga la entidad financiera bancaria por parte de los microempresarios limita a que

estos se arriesguen en acceder a los créditos por falta de información de los procedimientos que exige las entidades bancarias.

Flores (2004) en su trabajo de investigación: “Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana.”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, explicativa y correlacionada. Llegó a los siguientes resultados: Los bancos ven a las MYPE como un sector de riesgo elevado para sus colocaciones, la situación se vuelve más crítica aún, cuando se aprecia que los pocos capitales que se movilizan en este sector, se concentran con mayor fuerza en Lima Metropolitana, rezagando así a las empresas de provincias que a pesar de tener ventajas comparativas y competitivas no encuentran un apoyo estratégico por parte de la Banca Nacional.

Díaz (2016) en su Trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina de lajas-chota-Cajamarca, 2013-2014”, realizado en la ciudad de Lajas - Cajamarca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina de lajas-chota-Cajamarca, 2013-2014. Cuya metodología de investigación fue: De tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE financian su

actividad productiva con financiamientos propios, de terceros y con prestamistas usurero, los créditos otorgados fueron de corto plazo invirtiendo dicho crédito en mejoramiento y ampliación de local.

2.1.3 Regionales:

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región La Libertad, menos en la provincia de Otuzco; donde se hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando la literatura en bibliotecas y en internet no se ha podido encontrar trabajos de investigación parecidos al trabajo que estamos realizando, en otras palabras, no se han encontrado antecedentes a nivel Regional.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la provincia del Santa que hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Villavicencio (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Chimbote, 2013”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Chimbote, 2013. Cuya metodología de investigación fue: De tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de

diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta.

Guerrero (2016) en su trabajo de investigación denominado: caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las Mypes del ámbito de estudio. Llegó a los siguientes resultados: La mayoría de las Microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado está la poca valoración que le dan a la capacitación antes de la obtención de créditos para poder seguir manteniéndose en el mercado.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del Financiamiento

En el mundo de los negocios es muy común establecer el uso de fuentes de financiamiento en sus diferentes modalidades, para lo cual se utilizan terminologías que es importante conocer a profundidad.

Sarmiento (2011) en su teoría: La estructura de financiamiento de las empresas, establece que, desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorias. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. En esta perspectiva, la primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima

de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. El avance de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento.

2.2.1.1 Fuentes de financiamiento.

Las fuentes de financiamiento viene hacer la forma como una empresa puede conseguir fondos para mantener una estructura económica sólida para poder llevar

acabó sus metas de crecimiento y progreso.

a) Fuentes internas

- **Ahorros personales:** Una forma de obtener financiamiento que no nos obliga a tener que pagar intereses ni a devolver el dinero, es recurrir a nuestros ahorros personales o a cualquier otra fuente personal que podamos tener, por ejemplo, al usar tarjetas de crédito o al vender algún activo personal.
- **Familiares o amigos:** Otra forma sencilla de obtener financiamiento, sobre todo cuando el dinero que necesitamos es poco, es solicitarlo a familiares o amigos, los cuales es muy probable que nos presten el dinero si son conscientes de nuestra capacidad y responsabilidad.
- **Aportaciones de los socios:** Está referida a la aportación por parte de los socios, al momento de constituir legalmente la empresa o a través nuevas aportaciones a fin de aumentar éste.

b) Fuentes externas

- **Bancos**
- **Entidades financieras no bancarias**
- **Empresas de leasing**
- **Empresas de factoring**
- **Proveedores**
- **Emisión de acciones**
- **Emisión de bonos**
- **Canjes o trueque con otras empresas**
- **Socios (Lázaro ,2017).**

2.2.1.2 Clasificación de las Empresas Financieras.

Celis (2011). En su trabajo del financiamiento para Mypes manifiesta que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional.

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

a) Instituciones financieras privadas: Bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

b) Instituciones financieras públicas: Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

c) Entidades financieras: Este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

2.2.1.3 Clases de financiamiento.

a) Financiamiento a corto plazo

El financiamiento en corto plazo es un crédito que generalmente se programa a ser reembolsada dentro de un año ya que es mejor financiarse con recursos externos porque permite que la empresa tenga capacidad generadora, también es necesaria

para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, está conformado por:

❖ **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

❖ **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

❖ **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

❖ **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

❖ **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

❖ **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (**Bermudez,2016**).

b) Financiamiento a largo plazo

Es un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido (**Wong, s.f**).

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- ❖ **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- ❖ **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- ❖ **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- ❖ **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (**Bermudez,2016**).

2.2.1.3 Uso del financiamiento.

Según **Cámara (2018)**. Todas las empresas requieren de activos productivos para llevar a cabo sus objetivos, sean en el ámbito de la extracción de recursos, la producción de materias primas e insumos, la producción agropecuaria, la

producción de bienes de capital, equipamiento para la industria, maquinaria y equipo, automóviles, bienes de consumo, la distribución y comercialización de los bienes de consumo o de servicios de logística, entre otros.

El proceso de allegarse de dichos activos dependerá de la disponibilidad de recursos que cada empresa tenga para poder adquirir los activos necesarios. Algunas veces, el capital aportado por los dueños de las empresas bastará para adquirir dichos activos; sin embargo, la mayor parte de las veces, la administración de la empresa deberá recurrir a fuentes externas de financiamiento.

Normalmente la administración de las empresas acudirá a instituciones financieras para obtener préstamos para financiar estas adquisiciones.

Antes de decidir el tipo de financiamiento que requerirá la administración, se tendrá que hacer un estudio del retorno de la inversión, es decir, el tiempo en que la empresa tardará en recuperar la cantidad invertida en los activos. Además, habrá que realizar un estudio de los flujos futuros que generará la inversión y la empresa en su conjunto para asegurarse que no tendrá problemas en enfrentar el compromiso de pago.

Estos temas son muy relevantes por que permitirá que la administración determine si la inversión será productiva o no, si con todo y financiamiento logrará recuperar el monto invertido y obtener una utilidad, que finalmente es el objetivo de cualquier negocio.

2.2.1.4 Costes financieros.

Se origina como resultado de decisiones de inversión o de cualquier otra naturaleza, pero que se emplearán en el proceso productivo de la empresa y es de suma importancia tener en cuenta los siguientes elementos:

- **Intereses.** Como comentábamos, al devolver un préstamo, la cantidad pactada para devolver mensualmente, por ejemplo, se llama cuota. Y dicha cuota está formada por la devolución del importe del préstamo más un importe que hace referencia al interés que se haya pactado con el banco o la entidad de crédito correspondiente.
 - **Timbres.** Se dan generalmente en los descuentos de pagarés. Se trata de un impuesto que se aplica a éstos y que va por tramos, en función de la cantidad del pagaré. Por ejemplo, para pagarés por importe entre 90,16€ a 180,30€, se aplica un timbre de 0,48€. Obviamente, cuando mayor sea el importe del pagaré, la cuantía de dicho timbre irá subiendo.
 - **Comisiones.** Por ejemplo, a la hora de hacer un descuento comercial, la entidad bancaria nos repercutirá una comisión. Así como en el timbre hay una cantidad fija tasada, la cuantía de la comisión es algo aleatorio
- Emprende Pyme (2009-2019).**

2.2.2 Teorías de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE).

2.2.2.1 El financiamiento de las MYPE o PYME en los países desarrollados.

El financiamiento de las MYPE 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 Mypes. 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 Mypes (Vásquez, 2010). 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 Mypes más pequeñas, y financiamiento Mypes, 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 & Ordoñez, 2010).

2.2.2.2 El financiamiento de las MYPE o PYME en América Latina.

El financiamiento de las Mypes en América Latina: Según Zevallos (2011) En Argentina, la cobertura al financiamiento fue una muralla para los empresarios. Siendo los más resaltantes las garantías, los elevados costos de financiamiento y la falta de instrumentos necesarios para monitorear los créditos hacia las micro y pequeñas empresas. Otros componentes son la ausencia de líneas determinadas, el alto abuso formal por las entidades bancarias y los excesivos pagos burocráticos

por los procedimientos de un préstamo. En Colombia, el acercamiento al financiamiento es el tercer impedimento más relevante para los empresarios, encontrando semejanza con Argentina, en cuanto a las garantías, costos, etc, y la falta de capital de riesgo e instrumentos (factoring y el leasing).

A sí mismo Costa Rica, se asemeja con Colombia en cuanto al acercamiento al financiamiento, encontrando si, fuentes de financiamiento para las mipes, coincidiendo con argentina y Colombia en cuanto al costo, garantías y los excesivos trámites burocráticos.

Por su parte Chile, se coloca en el cuarto lugar en cuanto al acceso al financiamiento, representando como mayor obstáculo los procedimientos de otorgamiento de crédito. Coincidiendo con los demás países ya mencionados en cuanto a las garantías y costos, utilizando solo como fuente su financiamiento propio. Siguiendo, Salvador encontró como segundo lugar el acceso al financiamiento coincidiendo también con los países anteriores en los altos costos, garantías y los requisitos excesivos.

Continuando, Panamá, encontró como primer lugar las condiciones de acceso al financiamiento. al parecer, es que no se cuenta con un diseño adecuado de financiamiento para las MYPE.

Por lo consiguiente, se resume que los impedimentos más resaltante por parte de los empresarios fueron las elevadas garantías, las tasas de interés (entre 11% y 15% anual³) y los requisitos excesivos. 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 MYPE 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 **(Chacaltana, 2005)**.

2.2.2.3 El financiamiento de las Mypes 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. Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de las microfinanzas, 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 Mypes en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las 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 permitió a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

2.2.2.4 Marco legal-institucional de las políticas de financiamiento a PyMEs.

La regulación y la supervisión de las entidades de microfinanzas en el Perú están a cargo de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones (SBS). Entre las principales actividades de la SBS está la supervisión y la evaluación de riesgos crediticios, de mercado, de liquidez, operacional y legal del sistema financiero del país.

El sistema financiero se rige de acuerdo a lo establecido por la Ley No. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias. Bajo lo establecido en esta normativa, en el sistema operan en la actualidad, además de la banca comercial o banca múltiple, tres tipos de instituciones orientadas a las microfinanzas (IMF): las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y las Entidades de Desarrollo de la Pequeña Empresa y Microempresa (Edpymes) **Jaramillo & Valdivia, (2005).**

2.2.2.5 Característica de la MIPE.

Según el Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de La Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, en el Título I: Artículo 2°. Modificación del artículo 3° de la Ley N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo

productivo y el crecimiento empresarial, publicada el 2 de julio de 2013, se han introducido importantes modificaciones en el régimen laboral especial de las micro y pequeñas empresas. Se ha eliminado el número máximo de trabajadores como elemento para categorizar a las empresas, quedando solo el volumen de ventas como criterio de categorización; (Art. 11°) Se ha incluido una nueva categoría empresarial que es la “ Mediana Empresa que busca impulsar la reorganización empresarial. (Art.11°) LEY 30056 MODIFICACIONES LABORALES DEL RÉGIMEN MYPE Debemos señalar que la nueva categoría empresarial y el criterio dispuesto para su clasificación –en función del número de ventas–, se entiende que será aplicable para las nuevas MYPE que se registren como tal a partir del 3 de julio de 2013, dado que la Tercera Disposición Complementaria Transitoria de la Ley N° 30056 dispone lo siguiente: “Las empresas constituidas antes de la entrada en vigencia de la presente Ley se rigen por los requisitos de acogimiento al régimen de las micro y pequeñas empresas regulados en el Decreto Legislativo 1086” **Erika(2016).**

Ramos (2016). Se cambian los criterios de clasificación para las Micro, Pequeñas y Medianas empresas de la siguiente manera:

	Ley MYPE D.S. Nº 007-2008-TR		Ley Nº 30056	
	Ventas Anuales	Trabajadores	Ventas Anuales	Trabajadores
Microempresa	Hasta 150 UIT	1 a 10	Hasta 150 UIT	No hay límites
Pequeña Empresa	Hasta 1,700 UIT	1 a 100	Más de 150 UIT y hasta 1,700 UIT	No hay límites
Mediana Empresa			Más de 1700 UIT y hasta 2,300 UIT	No hay límites

2.2.3 Teoría del Comercio.

Según **Pérez, Merino (2012)**. El comercio es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. En general, esta operación mercantil implica la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero.

2.2.3.1 Tipos de comercio.

Existen distintas clases de comercio según sus características.

a) El comercio minorista (también conocido como **comercio al por menor**) se lleva a cabo entre el vendedor y el consumidor final (la persona que adquiere el producto para utilizarlo o consumirlo).

b) En el comercio mayorista (o comercio al por mayor), en cambio, el comprador no es quien consume o usa el producto adquirido. Su intención es poder concretar una venta posterior del mismo producto, a un precio más alto del pagado.

c) Comercio Interno

Este tipo de comercio es el que se realiza entre las personas de un mismo país o región. Esto significa que no se compran ni se venden artículos del exterior sino productos únicamente locales. Un ejemplo son las carnicerías y las fruterías **Anónimo (2019).**

d) Comercio Internacional o externo

Nacen como consecuencia de la necesidad de comprender las relaciones comerciales entre distintos países y favorecer el crecimiento económico de éstos.

Aunque este movimiento ha existido a lo largo de toda la historia, ha adquirido más importancia en los últimos siglos.

En los siglos XVII y XVIII, el llamado mercantilismo afirmó que los países debían motivar las exportaciones y evitar las importaciones.

Sin embargo, a finales del siglo XVIII arrancaron las teorías clásicas de comercio internacional: Smith con su teoría de la ventaja absoluta y Ricardo con la ventaja comparativa, a las que se unieron ya en el siglo XX las teorías de Heckscher- Ohlin y la del ciclo de vida del producto.

Finalmente, a finales del siglo XX surgieron muchos reconocidos economistas que plantearon lo que se conoce como la nueva teoría de comercio internacional.

➤ **La Contribución de las Pymes al Comercio Internacional.**

A pesar de la importante participación de las Pymes en la actividad económica, la mayoría no participa activamente en el comercio internacional y las inversiones. Las principales desventajas de las Pymes pasan por el acceso al financiamiento, la tecnología, el desarrollo de los recursos humanos y el networking. El comercio internacional está típicamente asociado con las grandes corporaciones multinacionales, cuyas marcas y productos pueden ser encontradas alrededor del mundo. Si bien resulta sumamente difícil de medir, las Pymes contribuyen y se benefician del comercio internacional de diferentes maneras:

- Forman parte de la cadena de valor de grandes exportadores locales.
- Exportan productos y servicios para nichos especializados del mercado.
- Importan y distribuyen productos de Pymes extranjeras.
- Proveen servicios de soporte en la cadena de transacciones del comercio internacional (logística, despachos, etc.) En las economías en transición, el rol de las Pymes es mucho más importante para el comercio internacional. Quizá el aspecto más relevante está dado por la promoción de la actividad emprendedora, el fomento de la innovación y la capacidad de diversificación y el alto contenido de valor agregado en cuanto a productos y servicios. Si asumimos que la primera etapa lógica de la actividad emprendedora es la Pymes, y que una característica fundamental de la actividad emprendedora es la capacidad de innovación, sin lugar a dudas, el fomento de esta actividad es vital para lograr un sector Pymes de alto valor agregado (**Orlandi. P., s/f**).

e) Comercio Electrónico

Según **Pérez, Merino (2018)**. Se vincula al desarrollo de operaciones comerciales a través de Internet. También conocido como electronic commerce o e-commerce, esta modalidad comercial aprovecha las herramientas tecnológicas para la concreción de las transacciones.

El comercio electrónico puede desarrollarse de múltiples maneras. Un portal, por ejemplo, puede publicar ofertas de calzado deportivo. Los usuarios recorren las opciones y, si desean adquirir un producto, deben ingresar sus datos personales incluyendo la información de su tarjeta de crédito. De esta manera concretan la compra y realizan el pago. Luego el portal envía por correo postal o entrega el producto en el domicilio del comprador. Incluso existe la posibilidad de que el pago se concrete de manera física, al momento de recibir el producto en la casa. Otra opción es abonar a través de PayPal u otro medio electrónico. Cabe destacar que las personas particulares también pueden apelar al comercio electrónico mediante sitios como eBay y MercadoLibre, vendiendo y comprando productos desde sus hogares. Entre las ventajas que brinda el comercio electrónico se encuentra la posibilidad de acceder a productos de todo el mundo, que ni siquiera deben estar expuestos al público en un local físico, Esto le permite al vendedor ahorrar costos. **Además de esa, hay otra serie de ventajas importantes del comercio electrónico, como son las siguientes:**

- Permite que cualquier persona pueda adquirir un producto en el momento que lo desee, durante las 24 horas del día y estando en casa, en la oficina o en el metro, por ejemplo.

- Supone un ahorro de tiempo, porque evita que el individuo tenga que desplazarse hasta una tienda física para comprar lo que necesita o lo que desea.
- También es un ahorro económico, porque al no tener que acudir a un establecimiento físico esa persona no tiene que gastar dinero en gasolina para su vehículo o en un billete para un medio de transporte público.
- El consumidor tiene la oportunidad de tener al alcance de la mano una mayor información sobre cada producto y cuenta con más tiempo para pensar si quiere adquirirlo o no.
- Entre los aspectos negativos, existe un riesgo al introducir datos personales en un medio electrónico ya que pueden ser sustraídos por hackers.
- Es necesario contar siempre con una tarjeta de crédito o débito para poder realizar cualquier tipo de compra por medio del comercio electrónico.

f) Terrestre

Aquí hacemos mención al comercio cuyos productos se transportan por tierra en camiones o trenes dependiendo de las distancias.

g) Marítimo y/o fluvial

En este caso, los productos se transportan en barco por océanos y ríos de gran caudal. Es muy útil para comerciar de un continente a otro, pues se pueden enviar grandes volúmenes de mercancía.

h) Aéreo

El comercio aéreo hace referencia a todas aquellas mercancías que se transportan por avión de un país a otro.

i) Por cuenta propia

Se trata del tipo de comercio en el que la persona ofrece, por su propia cuenta, bienes o servicios utilizando o un local o los e-commerce de Internet.

j) Por comisión

En este caso, el comerciante vende artículos que fabrica otra persona y cobra una comisión por cada transacción realizada favorablemente.

El comercio mueve la economía de cualquier país y región. Sin él sería imposible que haya mejoras en la calidad de vida de los habitantes. Es importante conocer los tipos que hoy en día existen para seleccionar el que mejor se adapte a cada una de las necesidades **Anónimo (2019)**.

2.3 Marco Conceptual.

2.3.1 Definiciones del financiamiento.

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (**Ferruz, 2000**).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las

empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (**Sánchez, (2002) & Actualidad Empresarial, (2006)**).

Segun *Celis, H (2011)*. El financiamiento es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (*Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009*).

2.3.2 Definiciones de la Micro Y Pequeña Empresa

Según **Bermúdez (2016)**. 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. Hay unidad de criterio con respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque. Algunos especialistas destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, el valor de la producción o el de los activos para

definirla. Otros toman como referencia el criterio económico tecnológico (Pequeña Empresa precaria de Subsistencia, Pequeña Empresa Productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología). Por otro lado, también existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa. La densidad de capital ³⁷ relaciona el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en la Pequeña Empresa.

2.3.3 Definición del Sector Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes y servicios que afectan a través de un mercader o comerciantes. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. El comercio, en otras palabras, es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. En general, esta operación mercantil implica la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero **Lázaro (2017)**.

2.3.4 Descripción de la Empresa:

La empresa ferretería Vecor S.R.L identificada con numero de R.U.C. 20445459349 ubicada en Nuevo Chimbote - Santa – Ancash tiene como dirección fiscal: av. las palmeras nro. 5730 urb. villa del norte (a 1 cuadra de tottus de los olivos) lima - lima - los olivos y una sucursal en la urb. las Casuarinas Mz A1 lote 4 Ancash -Santa -Nuevo Chimbote ,se dedicada a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería, materiales de fontanería y calefacción, tiene como representante legal a la Sra. Velásquez Soto Mayor Marilú Gladys de edad (42 años)su fecha de inscripción fue el 05/07/2005 contando con trabajadores permanentes: 8 Número de trabajadores y eventuales 10-15.

2.4. Hipótesis

Dado que el trabajo de investigación es bibliográfico-documental y de caso, no requiere de hipotesis,mientras los estudios analíticos cuyo objetivo es la investigación de relaciones causales precisan de hipótesis que permitan establecer la base para las pruebas de significación estadística (**Elsevier ,1998**).

III. Metodología.

3.1 Tipo y nivel de la investigación de la tesis.

3.1.1 Tipo de investigación

El **tipo** de investigación que se aplico fue cualitativo descriptivo debido a que solo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información originales, sin entrar en detalle de cantidades.

3.1.2 Nivel de investigación

El **nivel** de estudio fue descriptivo debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema.

3.2 Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en el desarrollo de la investigación fue: Descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

- Descriptivo, es aquello que describe algo (es decir, que otorga información para que la gente pueda representárselo en su mente).
 - Bibliográfico, es un adjetivo que señala lo que tiene que ver con la bibliografía (la ciencia dedicada a describir publicaciones y a referenciar textos) (Pérez, Merino,2012).
 - Documental, es la expresión de un aspecto de la realidad, mostrada en forma audiovisual.
- De caso

3.3 El Población y muestra.

3.3.1 Población.

Dado que el trabajo de investigación fue bibliográfico-documental y de caso, se consideró como población las MIPES del Perú.

3.3.2 Muestra.

Dado que el trabajo de investigación fue bibliográfico-documental y de caso, se consideró como muestra la empresa “ferretería Vecor”.

3.4 Definición y operacionalización de variables.

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE				
VARIABLE	DEFINICIÓN	INDICADORES	DIMENSIÓN	MEDICIÓN
Financiamiento	El financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Ferruz, 2000).	Fuentes de financiamiento	¿Como financia su actividad con financiamiento propio?	SI () NO ()
			¿Financia su actividad solo con financiamiento de terceros?	SI () NO ()
			¿Financia sus actividades con entidades bancarias?	SI () NO ()
		Plazos	¿El corto plazo le falicito el pgo de sus cuotas?	SI () NO ()
			¿le consedieron credito a largo plazo?	SI () NO ()
		Tasa de interes	¿La tasa de interes fue de su satisfaccion?	SI () NO ()
		Inversion	¿El credito obtenido en su totalidad lo utilizo como capital de trabajo?	SI () NO ()
			¿El credito obtenido lo utilizo en la ampliacion de local y en capital de trabajo?	SI () NO ()
			¿El credito obtenido lo utilizo en la adquisicion de activos fijos?	SI () NO ()
				SI () NO ()

3.5 Técnicas e instrumentos:

3.5.1 Técnicas

En el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la entrevista.

3.5.2 Instrumentos

En el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos: Ficha bibliográfica y cuestionario.

3.6 Plan de análisis:

La información recogida tanto a nivel bibliográfico - documental y de caso, fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación:

_ Para cumplir con el objetivo específico 1 se utilizó la bibliografía pertinente y necesaria; fundamentalmente se procuró encontrar los antecedentes pertinentes a la variable y unidad de análisis de nuestro trabajo de investigación.

_ Para cumplir con el objetivo específico 2 se elaboró un cuestionario pertinente para recoger la información del caso.

_ Para cumplir con el objetivo 3 se realizó un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

3.7 Matriz de consistencia:

La matriz de consistencia lógica, se encuentra en el anexo 01.

3.8 Principios éticos:

- ✓ **Protección a las personas:** El respeto por las personas es uno de los principios fundamentales de la investigación: Es el reconocimiento de una persona como un ser autónomo, único y libre. También significa que

reconocemos que cada persona tiene el derecho y la capacidad de tomar sus propias decisiones. El respeto por una persona garantiza la valoración de la dignidad.

- ✓ **Beneficencia:** Según el principio de beneficencia, el investigador es responsable del bienestar físico, psicológico y social del participante de la investigación.
- ✓ **Justicia:** La justicia requiere la distribución justa y equitativa de los beneficios y riesgos de la participación en un estudio de investigación. El reclutamiento y la selección de los participantes deben hacerse de una manera justa y equitativa (**Family Health International [FHI],2005**).

IV. Resultados y análisis de resultados.

4.1 Resultados.

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

CUADRO 01: Resultado de los antecedentes

AUTORES	RESULTADOS
Cáceres (2010)	Establece que las MYPE del sector comercio en el Perú suelen acceder a dos tipos de financiamiento: financiamiento de terceros y autofinanciamiento. Los créditos obtenidos por terceros (entidades no bancarias) son de altos intereses, debido a que las MYPE presentan alto riesgo para devolver el crédito
Robles (2013)	Afirma que las MYPE trabajan generalmente con dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y el financiamiento de terceros, a través de entidades financieras no bancarias, las que otorgan mayores facilidades para acceder en la obtención de créditos financieros, no obstante las tasas altas de interés a que se someten las MYPE lo invierten el crédito en su capital de trabajo.
Salvador (2016)	Determina que las MYPE trabajan generalmente con dos tipos de financiamiento: Financiamiento propio y el financiamiento de terceros, a través de

entidades financieras no bancarias, las que otorgan mayores facilidades para acceder en la obtención de créditos financieros, no obstante las tasas altas de interés a que se someten y el pago de moras. Así mismo, la falta de información de los créditos que otorga la entidad financiera bancaria por parte de los microempresarios limita a que estos se arriesguen en acceder a los créditos.

Flores (2004)

Afirma que los bancos ven a las MYPE como un sector de riesgo elevado para sus colocaciones, la situación se vuelve más crítica aún, cuando se aprecia que los pocos capitales que se movilizan en este sector, se concentran con mayor fuerza en Lima Metropolitana, rezagando así a las empresas de provincias que a pesar de tener ventajas comparativas y competitivas no encuentran un apoyo estratégico por parte de la Banca Nacional.

Díaz (2016)

Determina que las MYPE financian su actividad productiva con financiamientos propios, de terceros y con prestamistas usurero, los créditos otorgados fueron de corto plazo invirtiendo dicho crédito en mejoramiento y ampliación de local.

Villavicencio (2014)

Establece que existen MYPE que recurren a un financiamiento informal, debido a los procesos largos y costosos de su formalización misma y los requisitos que plantean las entidades bancarias.

Guerrero (2016)

La mayoría de las Microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado está la poca valoración que le dan a la capacitación antes de la obtención de créditos para poder seguir manteniéndose en el mercado.

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

4.12 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la Ferretería Vecor S.R.L. Nuevo Chimbote ,2016.

CUADRO 02: Resultado del cuestionario

ITEM	RESULTADO	
	SI	NO
Qué tipo de financiamiento utiliza: <ul style="list-style-type: none">• Financiamiento Propio• Financiamiento de Terceros	X	
El financiamiento obtenido es: <ul style="list-style-type: none">• Entidades no Bancarias• Entidades Bancarias	X	

<ul style="list-style-type: none"> • Prestamistas 		
Plazo de Crédito Obtenido <ul style="list-style-type: none"> • A largo plazo • A corto plazo 	x	
En que se utilizó el financiamiento Otorgado: <ul style="list-style-type: none"> • Mejoramiento del local • Capital del trabajo • Adquisición de activo fijo 	x x	

Fuente: A base del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Ferretería Vecor S.R.L.

413 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Ferretería Vecor S.R.L. Nuevo Chimbote, 2016.

CUADRO 03: Resultados del análisis comparativo

ASPECTOS DE COMPARACION	RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 3
Financiamiento	Respecto al financiamiento la mayoría financia su	Respecto a la empresa Ferretería Vecor	NO COINCIDE

	actividad con financiamiento propios y de terceros (Caceres,2010).	S.R.L., financia sus actividades con financiamiento de terceros .	
Fuentes	Respecto a la fuente de financiamiento, según los autores mencionados, las mayoría de las mypes recuren a una fuente externa obteniendo su financiamiento por parte de entidades no bancarias y son pocos los q acceden al sistema bancario (Salvador ,2016)	Según la encuesta obtenida por la gerente de La empresa Ferretería Vecor S.R.L., recurrió como fuente externa al sistema bancario	NO COINCIDE
Plazo o tiempo	Respecto al plazo de crédito solicitado, según los autores citados establecen que los créditos obtenidos fueron corto plazo, por ende, es la falta de desarrollo de las mipes en el mercado (Guerrero, 2016).	Respecto al plazo, la gerente de la empresa Ferretería Vecor S.R.L., afirma q el tiempo por el financiamiento obtenido fue a corto plazo.	COINCIDE

<p style="text-align: center;">Inversion</p>	<p>Según autores afirman que el crédito obtenido fue invertido en mejoramiento del local y capital de trabajo .Díaz (2016)</p>	<p>Segun el gerente de la empresa, Ferretería Vecor S.R.L., afirma q q el crédito obtenido fue invertido en el mejoramiento del local, capital de trabajo</p>	<p style="text-align: center;">COINCIDE</p>
---	---	---	--

Fuente: A base de los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y objetivo específico 2.

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Cáceres (2010), Robles (2013), Salvador (2016), Díaz (2016), Villavicencio (2014) & Guerrero (2016), establecen que el financiamiento para las micro y pequeñas empresas del sector comercial del Perú se da a través del financiamiento propio y en su mayoría en el financiamiento a terceros a través de entidades financieras no bancarias (las que otorgan mayores facilidades para acceder en la obtención de créditos financieros), sin embargo, estas entidades financieras no bancarias les ofrecen créditos a tasas altas de interés y el pago de moras, debido a que las MYPE tienen alto riesgo de desaparecer del mercado teniendo en cuenta que en su mayoría se han creado solo para subsistir, conllevando a que las MYPE acudan al financiamiento informal. Lo que maso menos concuerda con los autores internacionales como **Velecela (2013), Bustos (2013) & Aladro, Ceroni & Montero (2011)** quienes determinan que el sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos, debido a que son de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Obligando al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; por ello, los microempresarios no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, lo cual les es desfavorable, así mismo, existen un gran porcentaje de microempresas que no logran obtener crédito de entidades bancarías y no bancarías. Lo que a su vez según la teoría de **Reid (2003), Gómez, García & Marín, 2009)** quienes afirman que las empresas,

en primera instancia se financian mediante recursos propios como beneficios retenidos y aportaciones de los propietarios, y en caso de requerir fondos extras, recurrirán a préstamos bancarios y en último lugar a emisión de acciones; el origen de esta preferencia es debido al costo del financiamiento, por ello, los microempresarios prefieren financiarse ellos mismos.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo al resultado del cuestionario aplicado a la gerente de la empresa “Ferretería Vecor S.R.L.” Nuevo Chimbote, se tiene como resultado que la empresa recibió financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de compra y venta al por mayor y menor de artículos de ferretería, materiales de fontanería y calefacción y a la vez el mejoramiento de su local ,atreves de entidades bancarias ,a un corto plazo. En base a estos resultados los autores citados en su mayoría **Contrastan Salvador (2016), Cáceres(2010),Robles (2013)**, afirmando que las mipes del sector comercio recibieron un crédito del Sistema no Bancario, los cuales fueron invertidos en mejoramiento de su local y compra de mercadería.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a la comparacion de los resultados de los objetivos 1 y 2 ,en su totalidad los elementos de comparacion no coinciden en cuanto ala forma y fuentes del financiamiento ya que la empresa en studio a optado solo por el finaciamiento de terceros con una Fuente del sistema bancario, contrastando a los autores **Cáceres (2010), Flores(2004),Robles(2014),Salvador (2016)**,los cuales afirmaron que las mipes del sector comercio financiaan sus actividades con recursos propios y recursos de terceros ; obteniendo como fuentes alas entidades no bancarias).Por otra parte en cuanto al tiempo y uso del financiamiento, si coinciden, ya q según los autores citados ,afirman q las mipes del sector comercio obtuvieron sus créditos a corto plazo ,invirtiéndolo en mejoramiento del local y capital de trabajo (**Diaz ,2016**). coincidiendo con la empresa estudiada al obtener su crédito a corto plazo e invirtiéndolo un 70% en capital de trabajo (mercaderías) y un 30 % en el mejoramiento del local.

V. Conclusiones

5.1 Respecto al objetivo específico 1.

La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento para las micro y pequeñas empresas del sector comercial del Perú se da a través del financiamiento propio y en su mayoría en el financiamiento a terceros a través de entidades financieras no bancarias, sin embargo, estas entidades les ofrecen créditos a tasas altas de interés y el pago de moras, debido a que las MYPE tienen alto riesgo de desaparecer del mercado, conllevando a que los microempresarios acudan al financiamiento informal.

5.2 Respecto al objetivo específico 2.

Según las características más importantes del financiamiento son las siguientes: La empresa estudiada utiliza financiamiento de terceros a través del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), a una tasa de interés mensual de 1.85% , obteniendo así una suma anual de 22.2%, el monto solicitado fue 75,000 (setenta y cinco mil soles); siendo a un corto plazo y utilizándolo en el capital de trabajo y mejoramiento del local ,logrando así contribuir en su progreso ,buen desarrollo y así también brindar un buen servicio a sus clientes.

5.3 Respecto al objetivo específico 3.

Del análisis comparativo del objetivo 1 y 2 se llega a la conclusión que las mipes del sector comercio financian sus actividades con recursos propios y de terceros, encontrando alguna semejanza con la empresa estudiada debido a que solo se financian con recursos de terceros ,pero contrastando en las fuentes ,ya que la mayoría de las mipes encontraron como obstáculo el financiamiento en el Sistema bancario, lo cual optaron por el sistema no bancario, generándolas así altas tasas de intereses ,no sucediendo con la empresa estudiada ya que si ,obtuvo su financiamiento del sistema bancario (BCP), con un costo mínimo financiero (1.85%) .Encontrando si; semejanza en el tiempo e inversión del crédito solicitado, ya que

los dos obtuvieron su crédito a corto plazo e invirtiéndolo en capital de trabajo y mejoramiento de local.

5.4 Conclusión general.

En conclusión, tanto las MYPES del sector comercio del Perú y la empresa ferretería Vecor S.R.L cuentan con financiamiento de terceros. Según los autores citados dicen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren a financiamiento de terceros del sistema no bancario, debido a que este financiamiento es más rápido y accesible pero a la vez aplican una tasa de interés más alta que el sistema bancario; en cuanto a la empresa de estudio, recurrió al financiamiento de terceros, siendo este financiamiento, el sistema bancario. Por lo que, se puede concluir que las MYPES en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar crédito. Por lo consiguiente las entidades financieras deberían proporcionar asesoría a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas, lo cual contribuirá a tener mayor acceso al sistema bancario, ya que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma puedan acceder a obtener sus créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría el progreso y buen desarrollo de su empresa.

Recomendaciones

Se recomienda a las empresas del sector comercial del Perú, financiar sus actividades en entidades formales (bancarias y no bancarias) lo cual permitirá que no se dé el lavado de dinero a través de los usureros.

Se recomienda a la empresa “ferretería Vecor” optar por otras fuentes de financiamiento como el de crédito comercial, Canjes o trueque con otras empresas, debido a que los proveedores son más flexibles en los otorgamientos de créditos, que las instituciones financieras, obteniendo de esa manera minimizar costos financieros, obligaciones y maximizar ingresos y utilidades.

VI. Aspectos complementarios.

6.1 Referencias bibliográficas.

Araya, B. (2012). *Las pymes: esas protagonistas que América Latina ha dejado rezagadas.* Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/las-pymes-esas-protagonistas-que-america-latina-ha-dejado-rezagadas>

Apaza, D. (2009). *El financiamiento a largo plazo.* Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://facafinanzas.blogspot.com/2009/01/el-financiamiento-largo-plazo-concepto.html>

Alfredo, M. (2014). Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pymes en el Perú. Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://www.esan.edu.pe/publicaciones/Pymes%20MAV%20para%20web.pdf>

Arbulú, J. & Otoyá, J. (2005). La PYME en el Perú. Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>

Aladro, Ceroni y Montero (2011). “*Problemas de financiamiento en las mi PYMES; análisis de caso práctico*”, realizado en la ciudad de Santiago, Chile. Seminario para optar al Título de Ingeniero Comercial Mención Administración. Universidad de Chile.

Algieri, M. (2007). *Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara.* Tesis para optar el grado de magister. Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado” Venezuela.

Briceño, A. (s.f). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

- Borja, G. (2015).** Importancia del Sector Financiero y las PYMEs en América Latina y el Caribe. Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:n1AezUALhd4J:worlwdwtrade.blogspot.com/2011/11/importancia-del-sector-financiero-y-las.html+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe>
- Bernilla, M. (Lima-2006).** Manual práctico para formar MYPEs. *Editorial Edigraber.*
- Berger, A. & Udell, G. (1998).** *La economía de los Pequeños Negocios Finanzas: Los Roles de Private Equity y Mercados de Deuda en el Ciclo de crecimiento financiero.* Diario de Banca y Finanzas, 22 (8), 613-673.
- Cáceres, C. (2010).** *Tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, período 2008-2009”.* Tesis para optar el título profesional de contador público.
- Cámara. A (2018)** Uso del financiamiento a largo plazo. Extraído en setiembre 2016 de: <https://elempleado.mx/problema-administracion/uso-financiamiento-largo-plazo>
- Consejería de Trabajo e Inmigración (2009)** Agencia federal de empleo. Extraído el enero 2016 de: <http://www.empleo.gob.es/es/mundo/consejerias/alemania/consejeria/publicaciones/Public5/61.pdf>
- Celis, H (2011).** *Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas.* Anteproyecto de Tesis. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestion-micro-empresas-peruanas/>
- De la Mora, M. (2006).** *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima.* Tesis para obtener el grado de maestro en administración. Universidad de Colima México.

Díaz, L. (2016) *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina de lajas-chota-Cajamarca, 2013-2014*. Tesis para obtener el título profesional de contador público.

EmprendePyme (2009-2019). *Costes financieros*. Extraído de:
<https://www.emprendepyme.net/costes-financieros.html>

Elsevier (1998), p.121-185. *El uso de hipótesis en la investigación científica*.
Extraído de:<https://www.elsevier.es/es-revista-atencion-primaria-27-articulo-el-uso-hipotesis-investigacion-cientifica-15038>

Family Health International [FHI] (2005). *Currículo de Capacitación sobre Ética de la Investigación para los Representantes Comunitarios*. Recuperado de:<https://www.fhi360.org/sites/default/files/webpages/sp/RETC-CR/sp/RH/Training/trainmat/ethicscurr/RETCCRSp/ss/Contents/SectionIV/b4sl40.htm>

Ferruz,A.(2000). *Dirección Financiera*. Zaragoza. Ediciones gestión 2000.

Flores, A. (2004). *Metodología de gestión para la micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana*. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. 2006.

Francisco, G. (1999). *El financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Costa Rica: análisis del comportamiento reciente y propuestas de reforma*, Santiago de Chile.) de: <http://repositorio.cepal.org/handle/11362/5283>

Guerrero, M (2016). *En su tesis denominada: caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de: contador público.

Gilberto J. (S/f). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas* (2009). [2008 jul. 30].

Huanri. E. (2017). *En su tesis denominada: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del*

distrito de Mancos Provincia de Yungay periodo-2017. Tesis para optar el título profesional de: contador público.

Inga, A. (2011). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías al por menor del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, periodo 2009 – 2010”*. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Jaramillo, B. & Valdivia, N.(2005). *Las Políticas para el Financiamiento de las Pymes en el Perú*. Extraído el 20 de junio de 2015 de: http://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/GRADE_Informe_final_Cepal.pdf

Ministerio Trabajo (2001). *Perfil de la PEA Ocupada en la Pequeña y Microempresa*. Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/bel20.pdf>

Perú Top (2011). *Las 10,000 principales empresas del Perú*. Extraído el 20 de junio de 2015 de: http://www.ptp.pe/pdf/muestra_microfinanzas.pdf

Pérez. J., Merino. M. (2012). *Concepto de comercio*. Se recuperó de: <https://definicion.de/comercio/>

Pérez. J., Merino. M. (2012). *Definición de texto descriptivo*. Se recuperó de: <https://definicion.de/texto-descriptivo/>

Pérez. J., Merino. M. (2018). *Concepto de comercio electrónico*. Se recuperó de: <https://definicion.de/comercio-electronico/>

Ramos, E. (2016). Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas. Extraído de: <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>.

Robles, E. (2013) *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio – rubro ferretería del distrito*

de ticapampa, periodo 2011.” Informe para optar el título de Contador Público.

Sánchez, G. & Alva M. (2011). Los 10 años de Actualidad Empresarial.

Recuperado de:

http://aempresarial.com/servicios/revista/238_20_ZMWMUYEFBNAJILK_KBUIPEIFZMCHHWHHVUDIPCNUEAUNJFYUHSC.pdf

Salvador, B. (2016). “*Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa “jm ferreteros y servicios s.a.c.” - otuzco, Periodo 2015*”. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Sarmiento, R. (2011). En su teoría: La estructura de financiamiento de las empresas para las ferreterías Mypes en Barranquia: Un Enfoque Microeconómico, Barranquia- Colombia.

Anonimo, (2019). Tipos de comercio. Extraído de:
<https://haytipos.com/comercio/>

Villavicencio, J. (2014). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de chimbote, 2013*”.

Villarán, F. (2007). *El mundo de la pequeña empresa*. Extraído el 20 de junio de 2015
de:[http://www.sase.com.pe/consultores/files/2012/09/El mundo de la pequeña empresa-Fernando Villaran-COPEME-CONFIEP-MINCETUR-Agosto2007-Carat.pdf](http://www.sase.com.pe/consultores/files/2012/09/El_mundo_de_la_peque%25C3%25B1a_empresa-Fernando_Villaran-COPEME-CONFIEP-MINCETUR-Agosto2007-Carat.pdf)

Wong, D. (s.f). Las fuentes de financiamiento de corto plazo. Extraído el 20 de junio de 2015 de:
<http://davidwongcam.com/libros/finanzascorp/capitulo6.pdf>

Yamakawa, P. Del Castillo, C. Baldeón, J. Espinoza, L. Granda, J. Vega, L. (2010). *Modelo tecnológico de integración de servicios para la mype*

peruana.Lma-Peru. Universidad ESAN, 2010. – 165 p. – (Serie Gerencia para el Desarrollo; 16)

Yacsahuache, C. (2015). Financiamiento de la Pymes . Extraído el 20 de junio de 2015 de: <http://www.monografias.com/trabajos7/pyme/pyme2.shtml>

Zuniga,C .(2011). Conociendo a las MYPE en el Perú. Extraído el 20 de junio de 2015 de: <https://niefcz.wordpress.com/2011/08/23/conociendo-a-las-mype-en-el-peru/>

6.2 Anexos

6. 2.1 Anexo 01 Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016.	1) Describir las Características del Financiamiento de Las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016. 2) Describir las características del financiamiento de la Ferretería Vecor S.R.L. Nuevo Chimbote ,2016. 3) Hacer un análisis comparativo de las Características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la ferretería “Vecor S.R.L”-de Nuevo Chimbote 2016.

6. 2.2 Anexo 02 Modelos de fichas bibliográficas.

Autor institucional:

- NU. CEPAL. Unidad de Estudios del Desarrollo
- Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo

Autor:

Monge González, Ricardo - Rodríguez-Álvarez, Juan Antonio

Signatura:

LC/L.3261-P

ISBN:

9789213234549

Páginas:

71 p. : gráfs., tabs.

Editorial:

CEPAL

Tipo: Financiamiento para el Desarrollo

Autor/a: _____	Enlace: _____
Título: _____	Ciudad, País: _____
_____	Año: _____
Resumen del contenido:	
Número de redacción o impresión:	
Traductor:	

6.2.3 Anexo 03 Cuestionario de recojo de información

Anexo 3:

Instrumento de recolección de datos

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de la empresa
FERRETERIA VECOR S.R.L**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa Ferreteria VECOR S.R.L. Para desarrollar el trabajo de investigación denominado Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa "ferreteria VECOR S.R.L." – Nvo. Chimbote, 2016. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS 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 (....) Secundaria Incompleta (....) Superior universitaria completa (....) Superior universitaria incompleta (....) Superior no Universitaria Completa (....) Superior no Universitaria Incompleta (....)

1.4 Estado Civil: Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

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

2.2 Número de trabajadores permanentes.....

2.3 Número de trabajadores eventuales.....

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

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

3.1 Como financia su actividad solo con financiamiento Propio: Si (...) No (...)

3.2 Financia su actividad solo con financiamiento de terceros: Si (...) No (...)

3.3 Financia sus actividades con Entidades Bancarias: Si (...) No (...)

3.4 Financia su actividad con entidad no Bancaria: Si (...) No (...)

3.5 Financia su actividad con prestamistas y/o usureros: Si (...) No (...)

3.6 Las Entidades no bancarias le otorgan mayores facilidades en la obtención de créditos: Si (...) No (...)

3.7 Los créditos obtenidos fueron atendidos en los montos solicitados: Si (...) No (...)

3.8 La tasa de interés fue de su satisfacción: Si (...) No (...)

3.9 El corto plazo le facilitó el pago de las cuotas: Si (...) No (...)

3.10 Le concedieron crédito a largo plazo: Si (...) No (...)

3.11 Incurrió en mora por retraso en los pagos de cuotas: Si (...) No (...)

3.12 Estuvo de acuerdo con el monto de mora pagado: Si (...) No (...)

3.13 El crédito obtenido lo utilizó en su totalidad como Capital de trabajo: Si (...) No (...)

3.14 El crédito obtenido lo utilizó en la ampliación de local, y en Capital de trabajo: Si (...) No (...)

3.15 El crédito obtenido lo utilizó en la adquisición de activos fijos: Si (...) No (...)

GRACIAS POR SU APOYO A LA INVESTIGACIÓN.

Chimbote, Noviembre del 2016.

FERRERIA VECOR (MATERIALES DE CONSTRUCCION)

Ubicación: ANCASH / SANTA / NUEVO CHIMBOTE Dirección: SIN VIA URB. LAS

CASUARINAS MZ.A1 Teléfono: 043-314955

63

ESTUDIO EBENEZER
Frank Nolis Salas Roque
C.P.C. 435