



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA
PIÑATERÍA BAZAR MI DANIELITA. TUMBES, 2015.**

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

AUTORA:

RAMIREZ TINOCO, KAROL LISBETH

ORCID: 0000-0003-3484-2129

ASESOR:

VILELA RODRÍGUEZ, OSCAR ANDRÉS

ORCID: 0000-0001-6432-8935

TUMBES- PERU

2021

TÍTULO

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA PIÑATERÍA BAZAR MI DANIELITA. TUMBES, 2015.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Ramirez Tinoco, Karol Lisbeth

ORCID: 0000-0003-3484-2129

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

ASESOR

Vilela Rodríguez, Oscar Andrés

ORCID: 0000-0001-6432-8935

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De
Ciencias Contables, Financiera Y Administrativas, Escuela
Profesional De Contabilidad, Tumbes, Perú.

JURADO

Córdova Purizaga, Christian Iván

ORCID. 0000-0001-7333-0025

Castro Arrunátegui, Gloria del Carmen

ORCID. 0000-0002-8265-8548

Rojas Agurto, Delfina

ORCID. 0000-0002-2725-9587

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. Christian Iván, Córdova Purizaga

Presidente.

Mgtr. Gloria del Carmen, Castro Arrunátegui

Miembro.

Mgtr. Delfina, Rojas Agurto

Miembro.

Mgtr. Oscar Andrés, Vilela Rodríguez

Asesor.

AGRADECIMIENTO

A DIOS por siempre estar
a mi lado otorgándome las
fuerzas necesarias para seguir
mi meta sin desfallecer.

A mis padres por confiar
siempre en mí y brindarme el
apoyo necesario en el
camino que elegí seguir para
mi superación profesional.

DEDICATORIA

Con mucho cariño a mis
padres: Elida Tinoco y
Jorge Ramirez por su
apoyo y comprensión.

A mis hermanos Hasly y
Jorgeluis por su apoyo
incondicional. Y a todas
aquellas personas que me
han ayudado a lo largo de
este camino.

RESUMEN

En el presente trabajo de investigación, se planteó la siguiente problemática ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita Tumbes 2015?, teniendo como objetivo general, Describir las principales características del financiamiento de La micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015. La investigación fue descriptiva, ya que se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. Para la recolección de datos se aplicó un cuestionario de 20 preguntas al propietario de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes. Obteniendo los siguientes resultados: La empresa inicio actividades con capital propio. Asimismo, para el año del 2014 solicitó financiamiento para la compra de mercadería a cajas municipales, el monto promedio obtenido fue de s/ 5,000 a s/ 10,000, con una tasa de interés del 21%, en un plazo de 12 meses; este financiamiento les permitió cumplir con su pago de forma responsable, no obstante, el monto recibido no fue suficiente para financiar sus actividades. Los propietarios creen que esto se debe que las entidades financieras consideran de alto riesgo, invertir en las MYPES.

Concluyendo que, en resultados encontrados en la investigación bibliográfica del financiamiento de las MYPES y análisis del caso en estudio, coinciden porque se observa que se recurre al financiamiento externo, siendo este utilizado como capital de trabajo para mejorar la actividad comercial de las MYPES. Por lo que el financiamiento de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Palabras claves: Comercio, financiamiento y MYPE

ABSTRACT

In the present research work, the following problem was raised: What are the main characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the company Piñatería Bazar Mi Danielita Tumbes 2015?, With the general objective of Describing the Main characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the commerce sector of Peru: Case of the company Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015. The research was descriptive, since it was limited to describing the main characteristics of the variables under study. For data collection, a questionnaire of 20 questions was applied to the owner of the company Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes. Obtaining the following results: The company started activities with its own capital. Likewise, for the year 2014, it requested financing for the purchase of merchandise from municipal savings banks, the average amount obtained was from s / 5,000 to s / 10,000, with an interest rate of 21%, within a 12-month period; This financing allowed them to comply with their payment in a responsible manner, however, the amount received was not enough to finance their activities. The owners believe that this is due to the fact that financial institutions consider it high risk, investing in MYPES.

Concluding that, in the results found in the bibliographic research on the financing of the MYPES and the analysis of the case under study, they coincide because it is observed that external financing is used, this being used as working capital to improve the commercial activity of the MYPES. Therefore, the financing of companies is the engine of the economic axis within it.

Keywords: Trade, financing and MYPE

CONTENIDO

TÍTULO DE LA TESIS

EQUIPO DE TRABAJO

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

AGRADECIMIENTO

DEDICATORIA

RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
ÍNDICE DE CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS	xi
I. INTRODUCCION.....	xii
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	
2.1 Antecedentes	19
2.1.1 Antecedentes a nivel internacional	19
2.1.2 Antecedentes a nivel nacional	23
2.1.3 Antecedentes a nivel regional.....	28
2.2 Bases teóricas de la investigación	29
2.3 Marco conceptual.....	40
III. HIPÓTESIS	44
IV. METODOLOGÍA	
4.1 Diseño de investigación.....	45
4.2 Población y muestra	46
4.3 Definición y operacionalización de las variables.....	46

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	48
4.5 Plan de análisis.....	48
4.6 Matriz de consistencia.....	49
4.7 Principios éticos.....	51
IV. RESULTADOS	
4.1 Resultados.....	53
4.2 Análisis de los resultados.....	56
V. CONCLUSIONES.....	61
Referencias bibliográficas.....	63
Anexos.....	
Propuesta de mejora	68
Anexo N° 2	77
Anexo N° 3	82

ÍNDICE DE TABLA Y GRÁFICOS

TABLA Y GRÁFICO N° 1.....	82
TABLA Y GRÁFICO N° 2.....	83
TABLA Y GRÁFICO N° 3.....	84
TABLA Y GRÁFICO N° 4.....	85
TABLA Y GRÁFICO N° 5.....	86
TABLA Y GRÁFICO N° 6.....	87
TABLA Y GRÁFICO N° 7.....	88
TABLA Y GRÁFICO N° 8.....	89
TABLA Y GRÁFICO N° 9.....	90
TABLA Y GRÁFICO N° 10.....	91
TABLA Y GRÁFICO N° 11.....	92
TABLA Y GRÁFICO N° 12.....	93
TABLA Y GRÁFICO N° 13.....	94
TABLA Y GRÁFICO N° 14.....	95
TABLA Y GRÁFICO N° 15.....	96
TABLA Y GRÁFICO N° 16.....	97
TABLA Y GRÁFICO N° 17.....	98

INTRODUCCIÓN

El mundo se desarrolla a un ritmo acelerado en dirección a la globalización económica, cultural y todas las esferas sociales del ser humano, lo que conlleva a grandes desafíos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), así como los diversos temas, tales como: creación de puestos de trabajo, acrecentar la competitividad y, sobre todo, el desarrollo de los países , transformando a las MYPE en un elemento fundamental para el sostenimiento y progreso de las economías de los países, por representar en términos cuantitativos considerable presencia en el ámbito empresarial.(Tantas L, 2010).

Las grandes empresas de hoy empezaron como pequeñas empresas ayer. La gran industria no hubiera existido sin la empresa familiar, micro empresa o pequeña empresa. Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) surgen de la necesidad de creación de puestos laborales, y, por consiguiente, estas personas conducidas por esa necesidad intentan buscar la forma de poder originar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, acuden a distintos mecanismos para lograrlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con la finalidad de poder auto-emplearse y generar puestos de trabajo para sus familiares. (Cardenas D, 2016).

La labor que vienen realizando las MYPE es de indudable trascendencia, no solo porque contribuye a la generación de puestos de trabajo, sino también por la implicancia que tienen en el crecimiento socioeconómico de los sectores donde se ubican. A respecto, Okpara y Wynn, manifiestan que los pequeños negocios son estimados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de puestos de trabajo y la disminución de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos esto significa que, en el momento que un empresario de la Micro y Pequeña empresa crece, se incrementa más la tasa de empleo, originado por la mayor demanda de mano de obra; además, sus ventas se incrementan, logrando con esto mayor rentabilidad, lo cual contribuye, en considerable medida, a la formación del Producto Bruto Interno (PBI). (Okpara y Wynn 2007)

La mayoría de los países de América latina se encuentran afectados por problemas sociales, como la extrema pobreza, es en este contexto en que se desarrollan la mayoría de micro y pequeñas empresas, las cuales se encuentran en zonas urbanas, zonas rurales y todos los sectores de la economía. Estas empresas representan un gran potencial para el crecimiento económico, desarrollo social y generación de empleo en la región. La Micro y pequeña empresa actualmente representan una

parte importante de la fuerza laboral en muchos países y constituye en sí misma el centro de la actividad económica. (Sánchez B, 2014)

El fraccionamiento de los mercados financieros y la segregación hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que predominan, en mayor o menor proporción, en las economías de los países latinoamericanos. El empleo diferencial en las tasas de interés de los préstamos conforme al tamaño de la empresa, la escasa participación de las mypes en el crédito al sector privado, el amplio uso de crédito a los proveedores y el autofinanciamiento con el fin de poder obtener capital o realizar inversiones son elementos que manifiestan la presencia de obstáculos para poder acceder a un crédito financiero. (Ferraro C y Goldstein E 2011)

La búsqueda de una mayor igualdad en el acceso al financiamiento es uno de los planteamientos que Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) ha argumentado ante los gobiernos de los países de la Comisión, en la asamblea de Brasilia en 2010. Una accesibilidad heterogénea al financiamiento, fortalece la desigualdad que tienen las MYPES en su capacidad productiva y la incorporación a los grandes mercados, originando con esto un gran círculo vicioso que condena a las pequeñas y medianas empresas a una constante vulnerabilidad y a un deficiente crecimiento que se sitúa por

debajo de la gran potencialidad que tienen este tipo de empresas (CEPAL, 2010)

La relevancia de la dificultad de las MYPES para disponer de financiamiento se ve reflejado en los distintos programas que se están implementando para poder enmendarlos, en los distintos países y desde hace varios decenios. El limitado acceso al crédito financiero puede originar obstáculos en el proceso de inversión para incrementar la capacidad de producción o efectuar innovaciones y, en ocasiones, esto inclusive puede implicar el cierre de las empresas.

Los problemas del funcionamiento en los mercados de crédito constituyen un obstáculo para el crecimiento económico de los países, y afectan, particularmente, a las pequeñas y medianas empresas, no sólo a las que se encuentran en actividad sino también a las que están por crearse. (Bebczuk R, 2011).

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten aumentar la producción, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí misma. Toda empresa para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros, ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, la falta de liquidez en las empresas

hace que recurran a las fuentes de financiamiento, que les permitan obtener dinero para enfrentar los gastos presentes, ampliar sus instalaciones, comprar activos o iniciar proyectos.

El financiamiento continúa siendo una de las principales dificultades para el desarrollo de las Micro, pequeñas y medianas empresas, Parte importante de estas empresas no logra acceso a condiciones formales de crédito debido a los altos costos de tasa de interés. Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPEs. Al respecto, León de Cermeño y Schereiner establecen que las entidades financieras tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPEs. (León & Schereiner, 1998).

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita Tumbes, 2015?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de La micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015.

Para poder conseguir el objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir a nivel bibliográfico las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.
- Describir las principales características del financiamiento de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015.
- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de Las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015.

Finalmente, la investigación se justifica porque El estudio es importante porque nos permitirá conocer a nivel descriptivo la caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio; es decir, nos permitirá conocer las principales características del rubro anterior mencionado. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas

de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio.

La investigación fue descriptiva, documental, bibliográfico, no experimental y de caso. De acuerdo al análisis realizado se obtuvo como resultado que las MYPES y la empresa en estudio, recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo para mejorar la actividad comercial de las MYPES.

La investigación de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y del caso estudiado nos permite concluir que el financiamiento obtenido en Las micro y pequeñas empresas en el Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita constituye un elemento importante ya que este financiamiento obtenido permitió financiar sus actividades y mejorar su rentabilidad, permitiendo ser competitivas en el mercado

II. REVISION DE LA LITERATURA:

2.1. ANTECEDENTES:

2.1.1 Antecedentes internacionales

González Cómbita J (2014) Tesis titulada “La Gestión Financiera Y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá” Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulo. Esta situación pone de manifiesto la insuficiencia de recursos orientados a la inversión lo cual se convierte en un limitante para emprender proyectos a largo plazo que favorezcan el crecimiento y desarrollo de las empresas.

Con base en los resultados analizados se evidencia la potencialidad y beneficio de las Pymes del sector comercio para adquirir fuentes de

financiamiento a largo plazo y acceso a crédito bancario lo cual puede ser impulsado a través del mejoramiento de los elementos de la gestión financiera analizados en esta investigación, así como del compromiso de la dirección en una administración fundamentada en herramientas de planeación, seguimiento y control.

Velecela Abambari N (2013) Tesis titulada “Análisis De Las Fuentes De Financiamiento Para Las Pymes” arriba a las siguientes conclusiones:

- Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES la que se puede resumir de la siguiente manera:
 - ✓ En nuestro país, 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.
 - ✓ Existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES
 - ✓ Problemas de escasez de trabajadores calificados, la Adaptación tecnológica y los recursos financieros
 - ✓ Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo

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

CEPAL (2010) en la investigación titulada “Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina” La falta de información sobre los proyectos de las empresas, sus ventas, potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras. Adicionalmente, los bancos alegan que incurren en desventajas de escala en las evaluaciones de créditos a pymes, ya que se trata de numerosas operaciones de bajo monto. Como resultado de la insuficiencia de información y de los riesgos atribuidos a estos créditos, las instituciones financieras imponen la presentación de garantías para cubrirse del riesgo y elevan las tasas de interés.

Las pymes, por su parte, tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la

capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan las empresas.

Por tanto, la escasa utilización del crédito bancario por parte de las pymes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades bancarias a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de los bancos y a la insuficiencia de garantías de las empresas.

Por otro lado, en el informe (2015) titulado: “Estrategia para Financiamiento de las PYMES y el Emprendimiento” Los problemas de acceso a mejores condiciones de financiamiento de las pequeñas empresas se pueden deber a diversas razones. Entre ellas, la existencia de asimetrías de información que tienden a ser mayores en este segmento de empresas, los altos costos de transacción en el procesamiento de créditos, la escasez de instrumentos financieros no bancarios disponibles, la alta concentración del mercado crediticio y la limitada aceptación de las garantías disponibles en las empresas. A su vez, algunos factores externos al sistema financiero, como una escasa educación financiera de los

emprendedores o los largos plazos de pago a los proveedores, inciden también en esta situación.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Gonzales, (2009) Tesis Titulado: "Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPEs". Tiene las siguientes conclusiones:

- El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPES.
- En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

Chunga (2010) Tesis titulada: "Las MYPES Y Las Fuentes De Financiación"; arriba a la siguiente conclusión: La problemática de las MYPES se centra en el financiamiento debido a que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en este tipo de empresa, debido a que ellas no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital. Como se menciona en los párrafos anteriores las entidades financieras limitan y encarecen los créditos a las MYPES

dificultando de esta manera a que desarrollen fortalezas que le permitan competir con ventajas en un mundo globalizado.

Kong J & Moreno J (2014) Tesis titulada “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010 – 2012” determinaron como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Banco Central de Reserva, (2009) Tesis Titulado: "Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPES". "El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPES".

En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales,

sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

Según Bortesi, citado por Flores (2010), la pequeña y mediana empresa a nivel mundial constituye una organización socio-económica de gran impacto. La pequeña empresa es una entidad que requiere poca inversión, mínima organización, por ello posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno. En los diferentes países la pequeña empresa ha florecido, aún sin la necesidad de un apoyo decisivo y sistemático de los gobiernos de turno. Los empresarios que inician su trabajo liderando una empresa de esta magnitud saben que arriesgan todo en dicha inversión, por lo que convierten los objetivos empresariales en objetivos personales y como tales no existiría la posibilidad del cierre de este modo de vida.

Para el profesor de la Facultad De Ciencias Administrativas De La Universidad San Marcos (UNMSM) **Nemesio Espinoza**, las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen importantes repercusiones económicas y sociales para el proceso del desarrollo nacional. En efecto constituyen más del 98% de las empresas existentes en el país, crea empleo alrededor del 75% de la población económicamente activa (PEA) y genera riqueza en más del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). En ese sentido, las MYPE se constituyen en la mejor alternativa para hacer frente al desempleo nacional., no obstante, son innegables contribuciones

de desarrollo nacional aun afrontan problemas e inclusive, restadas de importancia.

“Pese a que las MYPES constituyen el sector empresarial inmensamente mayoritario en el Perú con capacidades demostradas para generar empleo, uno de los principales problemas del país y para contribuir a la generación de la riqueza nacional, no existe una estrategia nacional sostenida que permite promover y desarrolladas en el Perú”

En el libro “Modelo de integración de servicios para la MYPE peruana” nos alcanza el siguiente aporte: “Los servicios financieros ofrecidos a las MYPES provienen del sector formal y del sector no regulado. Dentro del sector formal se encuentran aquellas instituciones que están reguladas por la superintendencia de Banca y Seguros (SBS), como los bancos, las financieras, las cajas municipales de ahorro y crédito, las cajas rurales de ahorro y crédito. Dentro del sector no regulado se encuentran diversas fuentes de crédito, como las ONG que tienen programas de microcréditos, prestamistas individuales, accionistas de ahorro y crédito (mecanismos grupales como juntas o panderos).

Por otra parte, Benilla, determina que en el Perú las pequeñas empresas consideran la falta de financiamiento como uno de sus mayores problemas. En tal sentido, la inversión inicial en este tipo de empresas, en su mayor parte provienen de ahorros propios; por lo tanto, la estrecha

base de capital inicial sin reservas líquidas y la estructura financiera imperante, traen consigo que los pequeños empresarios muchas veces escojan productos (giro del negocio) para cuya fabricación se necesita poco capital inicial y para los cuales el tiempo de ejecución es corto; en consecuencia, “los beneficios” deben producirse en el menor tiempo posible para mantener la producción, pero sin embargo, la venta de sus productos depende de la demanda inmediata de los productos fabricados por dichas empresas, lo que les genera mucha inestabilidad, por lo que de cada tres MYPEs formadas, dos mueren antes de llegar a los tres años.

Por otro lado, Vargas evaluó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo, estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Chiroque J (2013) Tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, periodo 2012” Las

micro y pequeñas empresas juegan un rol importante en la economía del Perú, debido a que generan empleo. Respecto al financiamiento las MYPEs financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas o usureros.

2.1.2 Antecedentes regionales

Aguirre L (2015) Tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito de tumbes, 2015” Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento sus MYPEs tienen las siguientes características: El 80% solicitó y obtuvo un crédito de las entidades pertenecientes al sistema financiero el 62.5% recibieron créditos de bancos, el 56.5% recibieron montos entre 1000 a 5000 soles, el 41% deben pagar intereses entre 21% y 30%, el 100% utilizó el crédito para capital de trabajo y el 100% de los que recibieron crédito si cree que el financiamiento mejoro la rentabilidad.

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1 Financiamiento

Westreicher (2020) señala que El financiamiento es un proceso mediante el cual una persona o empresa obtienen fondos. Con la finalidad de que estos recursos sean utilizados para poder solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar diversas inversiones. Define que el financiamiento corresponde a la adquisición de dinero, que será destinado para el presupuesto de un proyecto, para pago de proveedores o trabajadores o realizar fuertes inversiones.

En términos generales, el financiamiento es el crédito otorgado a un cliente, comprometiéndose este a realizar pagos en una fecha futura previa indicación de un contrato. La cantidad de dinero adquirida debe de ser devuelta añadiendo a esta un monto adicional (interés), que dependerá de lo que se acordó en el contrato al momento de realizar el financiamiento.

Definitivamente, no existe una única teoría referente a financiamiento, por el contrario, hay un conjunto de teorías que comparten conceptos básicos en los que explican las operaciones financieras y sus efectos en el sector real.

Teoría del financiamiento:

Desde sus orígenes hasta la actualidad el conocimiento financiero ha ido evolucionando y adquiriendo diversos enfoques, caracterizándose por sus cambios radicales, centrándose al principio en una esfera descriptiva con aspectos legales de las funciones, consolidaciones, formación de empresas. Continuando con un enfoque tradicional, donde se centraba una mayor atención a la reorganización empresarial, el presupuesto de capital. Siguiendo por un enfoque moderno basado en el rápido desarrollo económico y tecnológico.

La teoría financiera permite comprobar el esfuerzo en conjunto de grandes académicos e investigadores al otorgar un conjunto de técnicas concretas y un sistema de postulados teóricos que permiten explicar los diversos fenómenos financieros que influyen en las distintas organizaciones. Entre los que se destacan García Fierro (1990), Salomón (1964), Van Horne (1993), Weston y Copeland (1996), Emery y Finnerty (2000) quienes coincidieron en desarrollar los enfoques descriptivo, tradicional y moderno facilito la comprensión del avance teórico de las finanzas.

Enfoque Descriptivo:

Este enfoque emerge con el nacimiento de las finanzas empresariales y abarca el periodo que va desde finales del siglo XIX hasta 1920, este se centra en estudiar aspectos que se relacionan con la creación de nuevas empresas, la determinación de costos de producción que permita calcular un nivel de ganancias que proporcione a la empresa seguir operando en los mercados y así en un futuro pueda conseguir expandirse. El interés de la finanza se concentraba más en registrar monetariamente las operaciones que tenía la empresa y las operaciones del mercado de capitales.

Enfoque tradicional:

Este enfoque abarca el periodo de 1920 hasta 1950, el enfoque tradicional considera que la demanda para obtener los fondos, las decisiones de inversión y los gastos se toman en una parte de la empresa y esta le atribuye a la política financiera la función de determinar la mejor forma posible para ser obtenidos los fondos requeridos, a través de la combinación de las diversas fuentes existentes.

Es a partir de este periodo que el trabajo académico en administración de empresas y finanzas toma mayor relevancia, se destinaron esfuerzos a los

presupuestos de actividades a corto y largo plazo, llegando al estudio del valor de mercado.

Los pioneros de la teoría financiera en esta época fueron Irving Fisher (1930) con la teoría de inversiones. John Keynes (1930, 1936), John Hicks (1934, 1935, 1939), Nicholas Kaldor (1939) y Jacob Marschak (1938) con la teoría de selección de cartera. John Williams (1938) economista interesado en el tema de mercados financieros con su teoría sobre el valor de la inversión.

Enfoque moderno:

Este enfoque abarca las décadas de 1950 a 1976, mostrándose un gran interés respecto al desarrollo sistemático de las finanzas, impulsado por factores que se relacionaban con el acelerado desarrollo económico y tecnológico y la versatilidad en los mercados, que exigían un cuidado en la distribución de los fondos disponibles, lo que generó un fundamental avance en campos como la administración de capital de trabajo y los flujos de fondos, así como la asignación óptima de recursos, el planteamiento de la estrategia financiera de la empresa y la teoría de los mercados capitales.

En este enfoque se genera un asombroso desarrollo científico de las finanzas, con múltiples investigaciones y estudios, imponiéndose la

técnica matemática y estadística como instrumentos óptimos para desarrollar este campo disciplinar.

Los pioneros en esta época fueron: Harry Markowitz (1952) con su análisis de media – varianza, dio inicio a “La teoría moderna de portafolio” . James Tobin (1958) al añadir el dinero en la hipótesis de Markowitz obtuvo como resultado el Teorema de Separación de dos Fondo. William Sharpe (1964), John Lintner (1965) y Mossin (1966) con su modelo de Fijación de Precios de los Activos de Capital (CAPM). Robert Merton (1973) propuso su modelo Fijación de Precios de los Activos de Capital Intertemporal (ICAMP). Stephen Ross (1976) con su Teoría de Fijación de Precios por Arbitraje. M. Harrison y David M. Kreps (1979) y Darrell J. Duffie y Chi-Fu Huang (1985) utilizaron la lógica del Arbitraje para poder valorar múltiples periodos de títulos valores. Roy Radner (1967, 1968, 1972), Oliver D. Hart (1975) las teorías Neo-Walrasianas de equilibrio general con activos de mercado.

Evolución Histórica de las Finanzas.

Período		Enfoque de las Finanzas	Principales Autores
Finales siglo XV-Finales siglo XIX Economistas clásicos		Registro monetario de las operaciones de la empresa y gestión de la tesorería. Estudio descriptivo de instituciones, instrumentos y procedimientos existentes en el mercado de capitales. Las finanzas se consideran parte de la economía.	Smith, A.; Ricardo, D. Schumpeter, J.
SIGLO XX:		Las finanzas constituyen una disciplina autónoma	
E N F. T R A D I C I O N A L	1901-1920 Concentración industrial	Análisis externo del financiamiento Combinación y fusión de empresas Análisis de títulos y valores Publicación de informes financieros por exigencias legales	Dewing, A.; Gerstenberg, Ch.
	1921-1929 Innovación tecnológica y nuevas empresas	Análisis de la liquidez y de la solvencia empresarial Financiamiento externo a largo plazo (acciones y recursos ajenos) Cambio tecnológico y consolidación de nuevos sectores	Fischer, I. ; Williams, J. Keynes, J.
	1930-1939 Crisis económica	Mantenimiento de liquidez: supervivencia Quiebras, liquidaciones y reorganizaciones de empresas Garantías para recursos ajenos (prestamistas)	Schneider, E.
	1940- primeros 50 Economía de guerra	Incremento en reglamentaciones y controles gubernamentales Desarrollo del análisis y de la información financiera.	

		<p>Crecimiento industrial + cambios tecnológicos + aumento de la competencia → análisis de los fondos disponibles y sus posibles aplicaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> Análisis de Inversiones (presupuesto de capital) <p>Planificación y control</p>	
E N F. M O D E R N O	<p>Primeros 50 – 1960 Expansión Económica (Fase I)</p>	<p>Estudio analítico de las finanzas: Interrelación decisiones de inversión y financiamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> Métodos de evaluación , selección y planeación de proyectos Criterios de valoración de empresas Estructura de capital y política de dividendos <p>Cambio tecnológico y diversificación empresarial Nuevos sistemas en la toma de decisiones financieras:</p> <ul style="list-style-type: none"> Introducción a los métodos cuantitativos <p>Aplicación de la informática y la investigación operativa</p>	<p>Friederick, A.; Vera, L. Dean, J.; Arrow, K</p>
	<p>1961- 1973 Expansión Económica (Fase II)</p>		<p>Modigliani, F ; Miller, M.; Merton , R.; Fisher, I.; Roll, R. ; Hirsleifer , J.; Solomon , E. ; Markowitz, H. ; Tobin, J.; Sharpe; W.; Lintner, J. ; Roberts, H.; Mossin J., Fama E. , Elton, E.; Gruber, M.</p>
E N F. C O N T R A C T U A L	<p>1973-1980 Crisis de la Energía</p>	<p>Fundamentos microeconómicos y utilización de técnicas cuantitativas. Relaciones con el entorno económico: inflación y recesión</p>	<p>Ross, S.; Black F.; Scholes M.; Myers, S. ; Lucas; Rubinstein, M.; Schwartz, E.; Litzenberger, R.; Jensen, M. ; Meckling, W.; Breeden, D.; Leland, H.; Pyle, H.; White; Williams, J.; MacBeth ; Smith , C.; Warner, J. De Angelo, H. ; Masulis, R.; Brennan, M.; Levy, H. McConnell, J.; Lewellen, W.</p>
	<p>Década de los 80</p>	<p>Internacionalización de la economía Desregulación y globalización de los mercados Creación de nuevos productos y mercados financieros Gestión del riesgo financiero derivado de la volatilidad de los mercados: Ingeniería financiera Propiedad y control</p>	<p>Kauffman, A.; Aluja, G. ; Smith, Ruback, R.; Gibbons, M.; Banz, R.; Shiller, R. ; Hansen, C.; Keim,D.; Mikkelson, W.; Partch, M.; Nelson, R.; Winter, L.; Glosten, L.; Milgrom, P.; Rock; Stulz, R.</p>
	<p>Década de los 90</p>	<p>Acentuación de la crisis industrial tradicional Nuevas tecnologías como factor estratégico Dificultades financieras y riesgos financieros elevados Incidencia de factores sociales y políticos Entorno cambiante y dinámico: Incertidumbre Gobierno corporativo</p>	<p>Cox, J.; Ingersoll, J.; Ross S.; Asquith, P. ; Mullins, D. Brown, S.; Warner, J.; Myers, S.; Majluf, N.; Shanken, J. Keim, D. y Stambaugh, R.; Schwert, G.; Masulis, R. Korwar, A.; Jarrel, G.; Hansen, L.; Singleton, K.; Blume; Campell; Stoll, H., Kane, E.</p>
	<p>Inicios del Siglo XXI Globalización Financiera</p>	<p>Behavioral finance Finanzas sociales</p>	<p>Kahneman, D. ; Tversky A. Yunus, M.</p>

Fuente: Saavedra L y Saavedra J - Evolución y aportes de la teoría financiera

y un panorama de su investigación en México: 2003-2007

A continuación, se mostrarán las aportaciones más importantes que se han realizado respecto a la teoría financiera.

Aportaciones A La Teoría Financiera

Hasta mediados de los setenta	Autores
Teoría de selección de carteras	Harry Markowitz (1952,1959). Nobel 1990 James Tobin (1958). Nobel 1981
El modelo de valoración de activos financieros	William Sharpe (1963, 1964). Nobel 1990 John Lintner (1965)
La teoría del mercado eficiente	Harry Roberts (1959) Jan Mossin (1966) Eugene Fama (1970)
La estructura financiera de la empresa	Franco Modigliani (1958, 1963). Nobel 1985 Merton Miller (1958, 1963, 1977). Nobel 1990
La política de dividendos	Miller y Modigliani (1961)
A partir de los setenta:	
Teoría de la agencia	Michael Jensen y William Meckling (1976)
Teoría de valoración por arbitraje	Stephen Ross (1976)
Modelo de valoración de opciones	Fischer Black y Miron Scholes* (1973) * Nobel 1997 (junto con Robert Merton)
Información asimétrica y teoría de señales	James A. Mirless. Nobel 1996 William S. Vickrey. Nobel 1996
Comienzos del Siglo XXI:	
Behavioral finance	Daniel Kahneman (1974, 1979). Nobel 2002
Finanzas sociales	Mohamed Yunus. Nobel 1996

Fuente: Adaptado de Fernández y Fernández (2006).

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

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- Crédito comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- Crédito bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o

comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

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

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- **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.

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional.

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

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

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

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

2.3. MARCO CONCEPTUAL

2.3.1. 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.

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 (SUNAT, PRO-INVERSIÓN). Por otro lado, 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 PEREZ L, Capillo (2011).

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.

2.3.2 Micro Y Pequeña Empresa

Definición de Las micros y pequeñas empresas SUNAT (2011). 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.

A través de la Ley N° 30056, Ley que 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.

1. Aspectos Laborales

1.1. El capítulo I del Título II de la norma, referido a las medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial, ha establecido varias modificaciones de la legislación laboral de las MYPEs:

a) Cambio de denominación La denominación “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE”, aprobado mediante D.S. N° 007-2008-TR (30.09.2008) ha sido cambiado por la de “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”.

b) Modificación del D.S. N° 007-2008-TR

✓ Artículo 1°, Objeto de la Ley Se ha ampliado el objeto social de la norma.

✓ Artículo 5°, características de las micro, pequeñas y medianas 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; además, se ha creado un nuevo nivel de empresas:

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.
- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.
- ✓ Artículo 14°, promoción de la actividad privada No solo se ha incorporado a las medianas empresas como las receptoras de la promoción de las acciones de capacitación y asistencia técnica, sino, también se ha ampliado la regulación de la capacitación que se brindarán a estas empresas, mediante la actuación conjunta del Ministerio de Trabajo, de la Producción y de Educación.
- ✓ Artículo 42°, naturaleza y permanencia en el régimen laboral especial Se ratifica el carácter permanente del régimen laboral, precisando que es únicamente para Las micro y pequeñas empresas, excluyéndose a las medianas empresas.

Importancia de las MYPEs: Según VÁSQUEZ C (2013) en su artículo “Importancia de las MYPES en el Perú”, expresa que en la actualidad las MYPEs representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas. Asimismo, según datos del Ministerio de Trabajo, las MYPEs brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). Constituyen,

pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico

III. HIPÓTESIS:

“Nos indica que o todas las investigaciones llevan hipótesis siendo mi investigación por ser de naturaleza de nivel descriptivo no presentara hipótesis. Es por ello que en estudio no se aplica hipótesis de investigación” Fidias (2012).

IV. METODOLOGÍA:

Tipo investigación

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

Nivel de la investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

4.1 Diseño de investigación

Diseño No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

No experimental: Es no experimental porque se realizará sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Descriptivo: Porque se recolectarán los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

Bibliográfico – documental: analiza publicaciones compiladas en relación al tema de estudio.

Estudio de caso: estudia hechos situacionales en una unidad específica

4.2 Población y muestra

4.2.1 La población: Empresa Piñatería Bazar Danielita. Tumbes, 2015

4.2.2 Muestra: Propietario de la Empresa Piñatería Bazar Danielita.

Tumbes, 2015.

4.3 Definición y operacionalización de la(s) variable(s)

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional Indicadores	Escala De Medición
Financiamiento de las MYPEs	Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad. Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPEs.	Tipo de financiamiento inicio sus actividades	Nominal: a) capital Propio b) créditos financieros c) crédito de campaña d) patrimonio e) otros
		Solicito crédito	Nominal: Si No
		Monto del crédito recibido	Nominal: Menos de S/. 1,500
			S/. 1,500 a S/. 5,000
			S/. 5,000 a S/. 10,000
			S/. 10,000 a S/. 15,000
			S/. 15,000 a mas
Entidad a la que solicito crédito	Nominal a) Cajas municipales de crédito b) Bancos c) Cooperativas de ahorro y crédito d) Otros		
Monto del crédito: suficiente	Nominal: Si No		

		altas tasas de interés dificultan la inversión de las MYPES	Nominal: Si No
		El financiamiento permite cumplir con pagos en forma responsable	Nominal: Si No
		Realizo usted venta anticipada a sus clientes	Nominal: Si No
		en que mejoro la empresa el financiamiento obtenido	Nominal a) Inversión en mueble y equipos b) Mejoramiento y/o ampliación del local c) Compra de mercadería para la venta d) Programa de capacitación para el personal e) Otros
		el préstamo solicitado han incremento la rentabilidad de la empresa	Nominal: Si No
		tasa de interés anual que pagó por el crédito obtenido	Nominal a) Menos del 20% b) 21% c) 25% d) otra :.....
		plazo de pago del crédito	Nominal: a) 6 meses b) 12 meses c) 18 meses d) Otro:.....

Elaboración: Propia

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

En el desarrollo de la investigación se aplicaron las siguientes técnicas:

- Encuesta
- Observación
- Investigación Bibliográfica.

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la investigación se aplicará un cuestionario.

4.5. Plan de análisis

De acuerdo con los objetivos establecidos en el presente trabajo de investigación, la metodología a seguir se centrará en la aplicación de un instrumento de carácter cuantitativo, con el que se recolectarán los datos referentes a las variables en estudio. Además, se tiene contemplado establecer como muestra a los dueños de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

El cuestionario que servirá como recolector, contará con 18 preguntas, que servirán para determinar el financiamiento de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

4.6. Matriz de consistencia

PROBLEMA	VARIABLES	OBJETIVOS	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA	TÉCNICAS	
¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita Tumbes, 2015?	financiamiento	OBJETIVO GENERAL	TIPO DE INVESTIGACION	POBLACIÓN La empresa Piñatería Bazar Mi Danielita MUESTRA Propietario de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita	Investigación bibliográfica	
		Describir las principales características del financiamiento de La micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015.	Cuantitativo		INSTRUMENTO	
			NIVEL DE INVESTIGACIÓN			Questionario
			Descriptivo			
OBJETIVO ESPECÍFICO	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	No experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso				
Describir a nivel bibliográfico las principales características del financiamiento de las						

		<p>micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.</p> <p>Describir las principales características del financiamiento de la empresa Piñatería Bazar Danielita. Tumbes, 2015.</p> <p>Hacer un análisis comparativo de las Características del financiamiento de Las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015</p>			
--	--	---	--	--	--

4.7 Principios éticos

En cumplimiento al código de ética para la investigación versión 002 – Uladech católica nos remite que toda acción de investigación que se realiza en la Uladech católica se guía por los siguientes principios:

- **Protección a las personas.** - Este principio involucra que las personas que son sujetos de indagación participen libremente y dispongan de información adecuada, como también implica el pleno respeto de sus derechos fundamentales” (Comité Institucional de Ética en Investigación - Uladech).

- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.** - Las actividades de investigación deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, esto por encima de los fines científicos” (Comité Institucional de Ética en Investigación - Uladech).

- **Libre participación y derecho a estar informado.** – Los sujetos a investigación tienen el derecho a estar bien enterados sobre los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia” (Comité Institucional de Ética en Investigación - Uladech).

- **Beneficencia no maleficencia.** - La conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios” (Comité Institucional de Ética en Investigación - Uladech).

- **Justicia.** - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas (Comité Institucional de Ética en Investigación - Uladech).

- **Integridad científica.** - La integridad o rectitud siempre deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional” (Comité Institucional de Ética en Investigación - Uladech).

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

ITEMS	TABLA N°	FIGURA N°	COMENTARIO
¿Cree usted que el desarrollo de las MYPEs, está en la búsqueda de financiamiento a menores costos y máximo provecho de los mismos?	1	1	El 100% cree que el desarrollo de las MYPEs, está en la búsqueda de financiamiento a menores costos y máximo provecho de los mismos.
¿Con que Tipo de financiamiento inicio sus actividades?	2	2	El 100% asegura que el tipo de financiamiento con que iniciaron sus actividades fue capital propio.
¿Solicito usted crédito para el financiamiento de sus actividades?	3	3	El 100% asegura que solicito crédito para el financiamiento de sus actividades en el año 2014. Asimismo, que en el año 2015 no solicitaron crédito para el financiamiento de sus actividades.
¿Cuál fue el mayor monto de dinero con el que financio su negocio en estos dos últimos años?	4	4	El 100% asegura el mayor monto de dinero con el que financiaron su negocio en estos dos últimos años fue de S/. 5,000 a S/. 10,000 en el periodo 2014; a la vez aseguran que en el periodo 2015 no realizaron financiamiento.
¿El monto que usted recibió del crédito financiero fue suficiente?	5	5	El 100% asegura que el monto recibido del crédito financiero no fue suficiente para el financiamiento de sus actividades.

¿El financiamiento obtenido le permite cumplir con su pago en forma responsable?	6	6	El 100% asegura que el financiamiento obtenido le permite cumplir con su pago en forma responsable.
¿A qué instituciones del sistema financiero ha solicitado financiamiento?	7	7	El 100% asegura que a las instituciones financieras que han solicitado préstamo ha sido a cajas municipales.
¿Cree usted que las entidades financieras consideran de alto riesgo, invertir en las MYPEs, porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital?	8	8	El 100% cree que las entidades financieras consideran de alto riesgo, invertir en las MYPEs, porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital.
¿Cree usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión de las MYPEs?	9	9	El 100% cree que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión de las MYPEs.
¿Recibe usted crédito de mercaderías u otros productos, de sus proveedores?	10	10	El 100% aseguran que no reciben crédito de mercaderías u otros productos, de sus proveedores.
¿Realizo usted venta anticipada a sus clientes?	11	11	El 100% aseguran que realizan venta anticipada a sus clientes.
¿Cuál fue el importe promedio de ventas anticipadas?	12	12	El 50% asegura que el promedio de venta anticipada a sus clientes es de menos de S/. 1,000 y el otro 50% aseguran que el importe promedio es de S/. 1,000 a S/. 5,000 de ventas anticipadas.
¿Qué tipo de problemas presentaba la empresa antes de solicitar el préstamo?	13	13	El 50% asegura que el tipo de problemas que presentaba la empresa antes de solicitar el préstamo era de Poco capital de trabajo y el otro 50% asegura que el problema era la falta de

			facilidades para la obtención del crédito.
¿Qué tipo de apoyo necesitaría usted para mejorar su negocio?	14	14	EL 100% asegura que el tipo de apoyo que necesitaría para mejorar su negocio sería capacitación, Crédito de intereses bajos y Asistencia técnica en los procesos de comercialización.
¿En que ha mejorado su empresa con el financiamiento obtenido?	15	15	EL 100% asegura que en lo que mejoro su empresa con el financiamiento obtenido fue en la compra de mercadería para la venta.
¿Considera usted que el préstamo solicitado han incremento la rentabilidad de la empresa?	16	16	EL 100% consideran que el préstamo solicitado han incremento la rentabilidad de la empresa.
¿Cree usted que el número de trabajadores de su empresa es suficiente para cumplir con los objetivos financieros?	17	17	EL 100% asegura que el número de trabajadores de su empresa es suficiente para cumplir con los objetivos financieros.
¿Cuál fue la tasa de interés anual que pago por el crédito obtenido?	18	18	El 100% asegura que la tasa de interés anual obtenida fue de 21% .
¿Cuál fue el plazo de pago del crédito?	19	19	El 100 % asegura que el plazo del pago de crédito fue de 12 meses.

Fuente: Elaboración propia en base a la aplicación de un cuestionario.

5.2 Análisis de resultados

- **Objetivo específico N° 01:** Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.

AUTOR(ES)	RESULTADOS
González Cómbita (2014) J	Observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulo.
Velecela Abambari (2013) N	concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.
CEPAL (2010)	La escasa utilización del crédito bancario por parte de las pymes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades bancarias a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de los bancos y a la insuficiencia de garantías de las empresas.
Gonzales, (2009)	En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales.
Chunga (2010)	La problemática de las MYPES se centra en el financiamiento debido a que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en este tipo de empresa, debido a que ellas no les brindan las garantías necesarias para

	asegurar la devolución de su capital.
Kong J & Moreno J (2014)	Las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales.
Aguirre L (2015)	Los empresarios manifestaron que respecto al financiamiento sus MYPES tienen las siguientes características: El 80% solicito y obtuvo un crédito de las entidades pertenecientes al sistema financiero el 62.5% recibieron créditos de bancos, el 56.5% recibieron montos entre 1000 a 5000 soles, el 100% utilizo el crédito para capital de trabajo y el 100% de los que recibieron crédito si cree que el financiamiento mejoro la rentabilidad.
Chiroque J(2011)	Respecto al financiamiento las MYPES financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas o usureros.

Fuente: Elaboración propia

- **Objetivo específico N° 02:** Describir las principales características del financiamiento de la empresa Piñatería Bazar Danielita. Tumbes, 2015.

Los propietarios creen que las entidades financieras consideran de alto riesgo invertir en las MYPES, porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital.

ELEMENTO	ANÁLISIS
FINANCIAMIENTO	Al analizar el financiamiento de la empresa Piñatería Bazar Danielita. Tumbes se pudo verificar: El tipo de financiamiento con el que inicio la empresa sus actividades fue capital propio. Asimismo, para el año del 2014 solicitaron financiamiento para sus actividades a instituciones financieras no bancarias y el monto promedio que obtuvieron fue de s/ 5,000 a s/ 10,000, con una tasa de interés del 21%, en un plazo de 12 meses;

	<p>este financiamiento obtenido les permitió cumplir con su pago de forma responsable, no obstante, el monto recibido no fue suficiente para financiar sus actividades. La empresa también se financia a través de la venta anticipada a los clientes.</p> <p>Los propietarios aseguran que los problemas que tenía la empresa antes de solicitar el préstamo eran poco capital de trabajo y falta de facilidades de obtención del crédito. El tipo de ayuda que necesitaría la empresa para mejora su negocio sería capacitación, crédito de intereses bajos y asistencia técnica en los procesos de comercialización.</p> <p>El financiamiento ayudo a la empresa en el mejoramiento de la compra de mercadería para la venta y a la vez en la rentabilidad.</p>
--	--

- **Objetivo específico N° 03:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de Las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015.

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO N° 01	RESULTADOS DEL OBJETIVO N° 02	RESULTADOS
Financiamiento	<p>González J una de las mayores dificultades que presentan las MYPEs es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.</p> <p>CEPAL La escasa utilización del crédito bancario por parte de las pymes se adjudica,</p>	<p>El tipo de financiamiento con el que inicio la empresa sus actividades fue capital propio. Asimismo, para el año del 2014 solicitaron financiamiento para sus actividades a instituciones financieras no bancarias y el monto promedio que obtuvieron fue de s/</p>	Coinciden

	<p>principalmente, a la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades bancarias a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de los bancos y a la insuficiencia de garantías de las empresas.</p> <p>Chunga La problemática de las MYPES se centra en el financiamiento debido a que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en este tipo de empresa, debido a que ellas no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital.</p> <p>Kong J & Moreno J Las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de</p>	<p>5,000 a s/ 10,000, con una tasa de interés del 21%, en un plazo de 12 meses; este financiamiento obtenido les permitió cumplir con su pago de forma responsable, no obstante, el monto recibido no fue suficiente para financiar sus actividades.</p> <p>La empresa también obtiene financiamiento a través de la venta anticipada a los clientes.</p> <p>Los propietarios aseguran que los problemas que tenía la empresa antes de solicitar el préstamo eran poco capital de trabajo y falta de facilidades de obtención del crédito. El tipo de ayuda que necesitaría la empresa para mejora su negocio sería capacitación, crédito de intereses bajos y asistencia técnica en los procesos de comercialización.</p> <p>El financiamiento ayudo a la empresa en la compra de mercadería para la venta y a la vez en la rentabilidad.</p>	
--	--	--	--

	<p>asesoramiento en temas comerciales.</p> <p>Aguirre L Los empresarios manifestaron que respeto al financiamiento sus MYPEs tienen las siguientes características: El 80% solicito y obtuvo un crédito de las entidades pertenecientes al sistema financiero, y el 100% de los que recibieron crédito si cree que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa.</p> <p>Chiroque J Respecto al financiamiento las MYPEs financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas o usureros</p>		
--	---	--	--

Fuente: Elaboración propia.

VI. CONCLUSIONES:

1. A través de la investigación de los antecedentes se pudo concluir que, la problemática de las MYPES se centra en el financiamiento debido a que las entidades del sistema financiero bancario consideran un riesgo invertir en este tipo de empresa. Asimismo, que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento otorgado por las entidades financieras, donde el 80% solicitó y obtuvo un crédito de las entidades pertenecientes al sistema financiero el 62.5% recibieron créditos de bancos, el 56.5% recibieron montos entre 1000 a 5000 soles, el 41% deben pagar intereses entre 21% y 30%, el 100% utilizó el crédito para capital de trabajo y el 100% de los que recibieron crédito si cree que el financiamiento mejoró la rentabilidad; pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales.

2. Con respecto a la descripción de las características del financiamiento de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita se concluyó que, inició sus actividades con capital propio. Asimismo, para el año del 2014 solicitaron financiamiento para sus actividades a instituciones financieras no bancarias y el monto promedio que obtuvieron fue de s/

5,000 a s/ 10,000, con una tasa de interés del 21% en un plazo de 12 meses; este financiamiento obtenido les permitió cumplir con su pago de forma responsable, no obstante, el monto recibido no fue suficiente para financiar sus actividades. El financiamiento recibido incremento la capacidad de compra de mercadería y a la vez mejorar la rentabilidad de la empresa.

3. Al realizar el análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Perú y del caso en estudio, se puede concluir que, el financiamiento obtenido en Las micro y pequeñas empresas en el Perú y de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita constituye un elemento importante ya que este financiamiento obtenido permitió financiar sus actividades y mejorar su rentabilidad, permitiendo ser competitivas en el mercado.

REFERENCIA BIBLIOGRAFIA:

- **Aguirre L** (2015) Tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito de tumbes, 2015” recuperado el 1 de mayo del 2016, de http://www.academia.edu/18935540/TESIS_I

- **Bebczuk, R.** (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en la Argentina: estado de situación y propuestas de política. Santiago de Chile: Naciones Unidas CEPAL

<https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5207/lc13241e.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- **Banco Central de reserva, (2009)**

- **Cardenas D (2016). Tesis titulada** “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro mantenimiento de camiones del distrito de Callería, 2016”

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- **Carlos Ferraro, Evelin Goldstein, Luis Alberto Zuleta, Celso Garrido** (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Santiago de Chile: Naciones Unidas CEPAL

- **CENTRUM católica (s/f). Artículo** “Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)”
file:///D:/Downloads/4126-Texto%20del%20art%C3%ADculo-15740-1-10-20130120.pdf
- **CEPAL (2011).** Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Recuperado el 15 de abril del 2016, de:
<http://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>
- **Chiroque J (2013) Tesis titulada** “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, periodo 2012”
- **Estrategia para Financiamiento de las PYMES y el Emprendimiento (2015).** Recuperado el 25 de abril del 2016, de:
<http://cfinanpyme.economia.cl/wp-content/uploads/2017/12/Informe-Final-Completo.pdf>
- **Financiamiento para el desarrollo Luis Alberto Zuleta J.**
https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/40771/S1601064_es.pdf

- **Financiamiento a corto plazo.** (s.f.). Recuperado el 10 de octubre del 2015, en:
http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm.
- **Flores L (2008).** Evolución de la teoría financiera en el siglo XX.
Obtenido en:

(PDF) Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX
(researchgate.net)
- **González Cómbita J (2014)** Tesis titulada “La Gestión Financiera Y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá”. Recuperado el 15 de mayo del 2016, de:

<https://docplayer.es/9004056-La-gestion-financiera-y-el-acceso-a-financiamiento-de-las-pymes-del-sector-comercio-en-la-ciudad-de-bogota.html>
- **Gonzales, (2009)** Tesis Titulado: "Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPEs".
- **Kong Ramos J & Moreno Quilcate J(2014)** “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010 – 2012” Recuperado el 28 de abril del 2016, de:

<http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12423/88>

- **Pérez L. y Campillo F.** Financiamiento. [Citada 2011 Oct. 11].
Disponible en:
<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

- Saavedra M y León E (2014) ponencia: Alternativas de financiamiento para la MIPyME Latinoamericana

<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.06.pdf>

- **Sánchez B (2014).** Artículo “Las MYPES en Perú. su importancia y propuesta tributaria”

https://www.researchgate.net/publication/319655425_LAS_MYPES_EN_PERU_SU_IMPORTANCIA_Y_PROPUESTA_TRIBUTARIA

- Saavedra M y Saavedra J (2007). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007.
Recuperado en:

<https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>

- **Tantas, L. (2010).** Tesis Titulada. “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009”

- **Velecela Abambari N (2013)** Tesis titulada “Análisis De Las Fuentes De Financiamiento Para Las Pymes”

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

- **VÁSQUEZ C (2013)** en su artículo “Importancia de las MYPES en el Perú”. Recuperado el 15 de octubre del 2015, de:

<http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

- **Westreicher G (2020)** Financiamiento. Obtenido de:

<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

ANEXOS

Anexo N°01

Propuesta de mejora: Educación financiera de las MYPES del sector Comercio Perú – Caso empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015

INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas se enfrentan a diferentes problemas al momento de optar por realizar un financiamiento externo, siendo este necesario para incrementar su capital de trabajo, para ampliar, renovar activos o simplemente financiarse para realizar sus ventas a crédito. Es por ello que el financiamiento es el cimiento donde descansan los recursos de la empresa para lograr el desarrollo normal de sus operaciones (García A, s/f)

A esto se le suman los problemas de capacitación, tanto de la gerencia como del personal, lo que trae como consecuencia negativa que no alcancen la eficacia y eficiencia laboral en los puestos que desempeñan; es por esto que las mypes desaparecen con facilidad, pues la mayoría del personal de las mypes no están capacitadas, lo cual limita su participación en el mercado. (Ponjuán, 2010).

En la actualidad, el interés que se ha despertado por incentivar la educación financiera a las personas y empresas en el mundo es cada vez más importante.

La educación financiera es vital para vivir en sociedad, sin importar el estrato económico del individuo es indispensable tener conocimientos básicos de finanzas, debido al mundo actual y globalizado en el que nos encontramos. (Shiller R, 2012).

RESUMEN DE PROPUESTA

Propuesta de Mejora del financiamiento en las MYPES del Sector Comercio Perú – Caso empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015. Se basa en brindar Educación Financiera al microempresario de la empresa en estudio.

Es importante estar al tanto de las opciones de financiación, estar bien educado y contar con herramientas de financiamiento permitirá la inversión y crecimiento de la Mype. Para ello, es importante contar con información financiera bien preparada, ya que es la carta de presentación del empresario ante las entidades financieras, posibles inversores para solicitar financiación.

Conseguir que la empresa tenga una estructura financiera equilibrada mejorará la capacidad de negociación, el costo de endeudamiento y ayudará a tomar decisiones adecuadas.

En particular, esta propuesta de mejora se desarrolló con la finalidad de brindar educación financiera al microempresario de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita, mediante herramientas didácticas, donde el contenido está interpretado, para facilitar la

comprensión de los conceptos. De tal forma, que el empresario pueda relacionar sus actividades cotidianas con el mundo de las finanzas y así poner en práctica lo visto en los diversos temas abordados en la etapa de educación; facilitando y mejorando la actividad económica del empresario.

ANTECEDENTES (DE LA PROPUESTA)

Medina S (2015). En su trabajo de investigación titulado “Educación financiera, apoyo a pymes para el financiamiento de sus negocios” tuvo como objetivo destacar la importancia que tiene la educación financiera para la toma de decisión de las pymes en el momento de solicitar un crédito con una entidad financiera, logrando resaltar que mediante la utilización de herramientas prácticas y sencillas se puede generar cultura financiera a las pymes y de esta manera lograr que los emprendedores optimicen su visión en el financiamiento de sus negocios. Concluyendo que una adecuada capacitación financiera trae consigo resultados positivos obteniendo beneficios por el consumidor y generando a los establecimientos de crédito la inclusión de nuevos clientes.

Valencia Flores, C. H., Isaac Godínez, C. L., & Brito Vallina, M. L. (2017). En el artículo publicado PROGRAMA DE CAPACITACIÓN A MICROEMPRESARIOS DEL CENTRO HISTÓRICO DE QUITO, para de este programa se partió de un diagnóstico de necesidades. Por lo que como paso inicial se parte del desarrollo y aplicación de una encuesta, obteniendo como resultados que el 87,90 % de los encuestados no tiene conocimientos sobre contabilidad general ni costos; el 79,84% no

ha recibido formación y el 91,94% cree que con su formación no están preparados para administrar; el 83,47% no está preparado para diseñar estrategias de mercado. Se puede observar que más del 50% de los microempresarios encuestados sienten que tienen insuficiencias de conocimientos para desempeñar sus funciones como microempresario.

La importancia del sector microempresarial, lo fundamenta su contribución a la redistribución del ingreso y generación de empleo, permite la democratización del mercado de bienes y servicios. Entre las desventajas se presenta que sus integrantes tienen falta de conocimientos en conceptos, herramientas y procedimientos sobre las disciplinas que conforman la administración, lo que limita los niveles de productividad, eficiencia y eficacia de estas, de ahí que la capacitación juega un papel importante.

Obteniendo como conclusión que la investigación efectuada permitió constatar que los microempresarios del centro histórico de Quito, carecen de conocimientos y competencias para desarrollar la gestión de sus negocios, que determinó la necesidad de proponer un programa de capacitación para superar estas insuficiencias y contribuir a manejar de manera eficiente y responsable su organización, convirtiéndose en protagonistas del desarrollo social y económico.

DESCRIPCION DE LA PROBLEMÁTICA ACTUAL

Uno de los factores restrictivos para el desarrollo de las mypes se encuentra en el limitado acceso al financiamiento, la ausencia de una adecuada gestión financiera y administrativa para la toma de decisiones que generen valor económico; es decir, a pesar de que son las grandes generadoras de empleo y aportan el 64% del Producto Bruto Interno; al menos, el 15% de ellas obtienen financiamiento mediante la banca tradicional a tasas de interés superiores al 40%, lo que implica mayores costos financieros y menores posibilidades de desarrollo, pero más del 80% de las mypes latinoamericanas no tienen acceso a ningún tipo de financiamiento debido a que no son consideradas sujetos de crédito (Torres, 2010).

Sin embargo, una de las dificultades del acceso de las mypes a un crédito es la falta de educación financiera, que no permite determinar que opción de las que ofrece el mercado financiero puede ser la más conveniente para la empresa. Adicional a esto la falta de educación financiera hace que se presenten otras barreras como el temor a que sean rechazadas sus solicitudes o no entender los trámites necesarios que hay que seguir para desembolsar un crédito, lo que hace que les parezca un proceso largo y tedioso. (Medina S, 2015)

Es por ello indispensable que los micro y pequeños empresarios adquieran una educación financiera, con la cual podrán encontrar diversas opciones o alternativas que

ayuden a superar dichas barreras y así optimizar sus recursos financieros y lograr la sostenibilidad de la empresa.

MARCO TEÓRICO

Educación financiera

Se entiende como educación financiera el proceso por el cual los consumidores financieros e inversores mejoran su comprensión de los productos y conceptos financieros a través de información, instrucción y/o consejo objetivo, desarrollan habilidades y confianza para conocer mejor los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber dónde obtener ayuda y tomar otras decisiones efectivas que les permitan mejorar su condición financiera OECD (2005).

Así que inicialmente R.H. Freedman (1988), define la empresa como “una colección de acuerdos voluntarios entre adultos que consienten su adhesión al objetivo y fines de la corporación y a entrar en acuerdos corporativos con otros individuos o grupos” donde las obligaciones de la empresa con sus diversos grupos de interés han establecido una serie de principios morales que deben regir la conducta de los directivos y de la empresa, y su aplicación con los principales grupos implicados.

Respecto a educación financiera, COATES (2009) manifiesta que, “las personas con educación financiera, toman mejores decisiones, contribuyen a la estabilidad del sistema financiero y se dotan de herramientas. En los jóvenes, la adquisición de competencias

financieras óptimas les permite un mejor desarrollo individual y colectivo; es decir, una convivencia armónica con la sociedad y con el mundo.

Definición de educación financiera: CREDOMATIC (2008) es el proceso educativo por medio del cual las personas toman conciencia de la importancia de desarrollar conocimientos, actitudes, destrezas, valores, hábitos y costumbres en el manejo de la economía personal y familiar, por medio del conocimiento y la utilización adecuada de las herramientas e instrumentos básicos de la vida financiera.

El objetivo del programa de Educación Financiera es el de desarrollar una cultura del uso de instrumentos financieros, que permita a las personas, en el cumplimiento de su ciudadanía, ser mejores en su interacción personal, social y familiar y, en el uso del dinero, actuar responsablemente y aprovechar las oportunidades del crédito responsable, del ahorro y de la inversión y, especialmente, de la responsabilidad de un trabajo digno para producir el ingreso que les permita vivir con decoro, transparencia y honradez. Para complementar los conceptos anteriores se puede decir, además que la educación financiera se desarrolla en el marco de los cuatro pilares de la educación citados por Delors: “aprender a conocer, es decir, adquirir los conocimientos de la comprensión; “aprender a hacer, para poder influir sobre el propio entorno; aprender a vivir juntos, para participar y cooperar con los demás en todas las actividades humanas; por último, aprender a ser, un proceso fundamental que recoge elementos de los tres anteriores. Por

supuesto estas cuatro vías del saber convergen en una sola, ya que hay entre ellas múltiples puntos de contacto, coincidencia e intercambio.

Otro aprendizaje importante en la educación financiera es aprender a emprender que contribuye al desarrollo de competencias, habilidades, destrezas, actitudes y comportamientos creativos, innovadores y empresariales con visiones que contribuyen al logro de objetivos para el desarrollo personal y social.

Referencia bibliográfica

- Garcia A(s/f). financiamiento de las empresas
Disponible en:
https://www.academia.edu/28133756/Financiamiento_de_las_empresas?email_work_card=view-paper
- Ponjuán, G. (2010). Introducción de las técnicas gerenciales en la práctica de las organizaciones de información.
Disponible en:
<http://www.congresoinfo.cu/Userfiles/File/Info/Info97/ponencias/187.pdf>
- Shiller R. (2012). Las finanzas en una sociedad justa.
Disponible en:
<file:///D:/Downloads/Dialnet-FinanzasParaUnaSociedadJustaLaVisionEclecticaDeRob-5582182.pdf>
- Medina S (2015) Educación Financiera, Apoyo A Pymes Para El Financiamiento De Sus Negocio
Disponible en:
<https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/843/MFC2015-378.pdf?sequence=6&isAllowed=y>
- Valencia Flores, C. H., Isaac Godínez, C. L., & Brito Vallina, M. L. (2017). Programa de capacitación a microempresarios del centro histórico de Quito.

ANEXO N° 02



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para ser utilizada en la investigación denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015.”

La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, se agradece por su valiosa colaboración

Responde con una “X” las alternativas que considere conveniente:

1. ¿Cree usted que el desarrollo de las MYPEs, está en la búsqueda de financiamiento a menores costos y máximo provecho de los mismos?
 - a) SI
 - b) NO

2. ¿Con que Tipo de financiamiento inicio sus actividades?
 - a) capital Propio
 - b) créditos financieros
 - c) crédito de campaña
 - d) patrimonio

8. ¿Cree usted que las entidades financieras consideran de alto riesgo, invertir en las MYPEs, porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital?
- a) SI
 - b) NO
 - c) N.A
9. ¿Cree usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión de las MYPEs?
- a) SI
 - b) NO
10. ¿Recibe usted crédito de mercaderías u otros productos, de sus proveedores?
- a) SI
 - b) NO
11. Si respondió positivamente a la pregunta anterior: ¿Cuál es el importe promedio de crédito que le brinda sus proveedores?
- a) Menos de 5,000
 - b) 5,000 a 10,000
 - c) 10,000 a 20,000
 - d) 20,000 a 30,000
 - e) Más de 30,000
12. ¿Realizo usted venta anticipada a sus clientes?
- a) SI

b) NO

13. Si respondió positivamente a la pregunta anterior: ¿Cuál fue el importe promedio de ventas anticipadas?

a) Menos de 1,000

b) 1,000 a 5,000

c) 5,000 a 10,000

d) Más de 10,000

14. ¿Qué tipo de problemas presentaba la empresa antes de solicitar el préstamo?

a) Poco capital de trabajo

b) Falta de facilidades para la obtención del crédito

c) Altas tasas de interés y gasto financiero

d) Todos los anteriores

15. ¿Qué tipo de apoyo necesitaría usted para mejorar su negocio?

a) Capacitación

b) Créditos con intereses bajos

c) Asistencia técnica en los procesos de comercialización

d) Todas las anteriores

e) N.A

16. ¿En qué mejoro su empresa con el financiamiento obtenido?

a) Inversión en mueble y equipos

b) Mejoramiento y/o ampliación del local

c) Compra de mercadería para la venta

ANEXO N° 03

TABLA N° 1

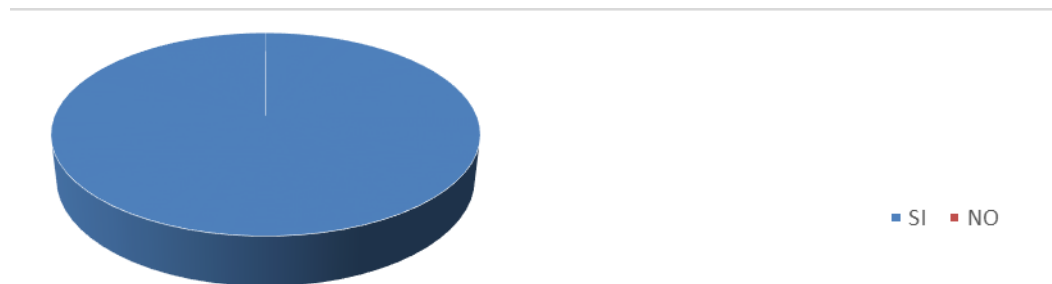
¿Cree usted que el desarrollo de las MYPEs, está en la búsqueda de financiamiento a menores costos y máximo provecho de los mismos?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
NO	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 1



Fuente: Tabla N° 1.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% cree que el desarrollo de las MYPEs, está en la búsqueda de financiamiento a menores costos y máximo provecho de los mismos.

TABLA N° 2

¿Con que Tipo de financiamiento inicio sus actividades?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
CAPITAL PROPIO	1	100%
CREDITOS FINANCIEROS		
CREDITO DE CAMPAÑA		
PATRIMONIO		
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 2



Fuente: Tabla N° 2.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura que el tipo de financiamiento con que iniciaron sus actividades fue capital propio.

TABLA N° 3

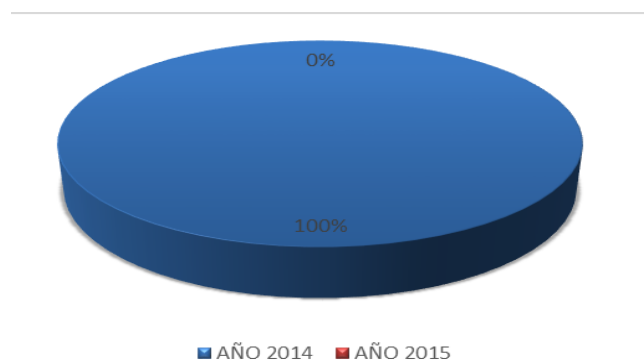
¿Solicito usted crédito para el financiamiento de sus actividades?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Año 2014	1	100%
Año 2015	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 3



Fuente: Tabla N° 3.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura que solicito crédito para el financiamiento de sus actividades en el año 2014. Asimismo, que en el año 2015 no solicitaron crédito para el financiamiento de sus actividades.

TABLA N° 4

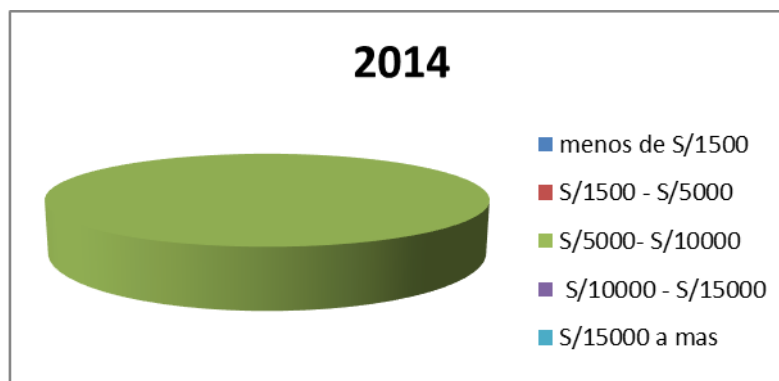
¿Cuál fue el mayor monto de dinero con el que financio su negocio en estos dos últimos años?

MONTO	PERIODO 2014	PERIODO 2015	PORCENTAJE
Menos de S/. 1,500			
S/. 1,500 a S/. 5,000			
S/. 5,000 a S/. 10,000	1	0	100%
S/. 10,000 a S/. 15,000			
S/. 15,000 a mas			
TOTAL	1	0	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 4:



Fuente: Tabla N° 4.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura el mayor monto de dinero con el que financiaron su negocio en estos dos últimos años fue de S/. 5,000 a S/. 10,000 en el periodo 2014; a la vez aseguran que en el periodo 2015 no realizaron financiamiento.

TABLA N° 5

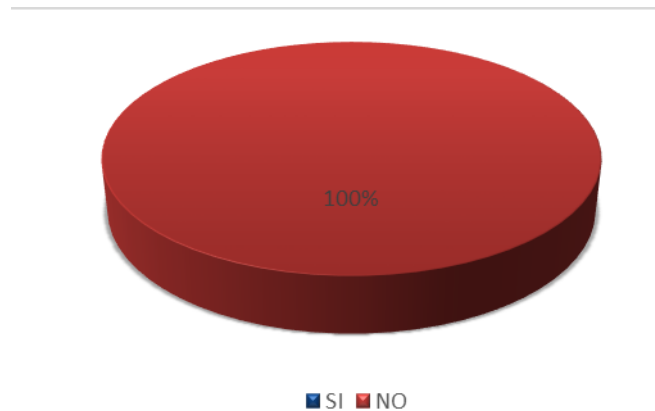
¿El monto que usted recibió del crédito financiero fue suficiente?

ITEM	FRECUENCIA	TOTAL
SI	0	0
NO	1	100%
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 5:



Fuente: Tabla N° 5.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura que el monto recibido del crédito financiero no fue suficiente para el financiamiento de sus actividades.

TABLA N° 6

¿El financiamiento obtenido le permite cumplir con su pago en forma responsable?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
NO	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 6



Fuente: Tabla N° 6.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura que el financiamiento obtenido le permite cumplir con su pago en forma responsable.

TABLA N° 7

¿A qué instituciones del sistema financiero ha solicitado financiamiento?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
CAJAS MUNICIPALES	1	100%
BANCOS		
COOPERATIVAS DE AHORRO		
OTROS		
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 7:



Fuente: Tabla N° 7.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura que a las instituciones financieras que han solicitado préstamo ha sido a cajas municipales.

TABLA N° 8

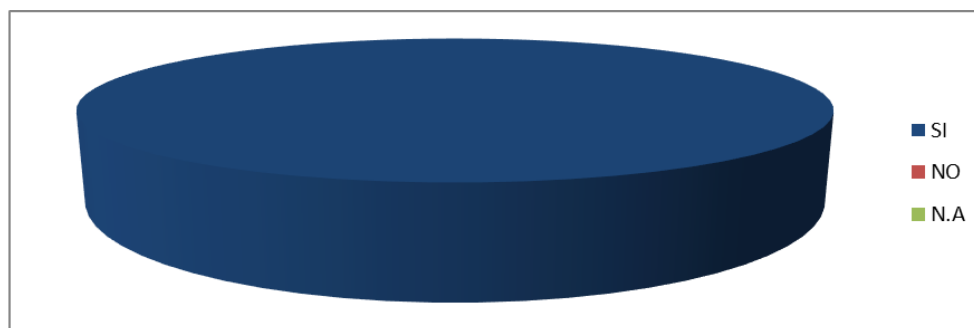
¿Cree usted que las entidades financieras consideran de alto riesgo, invertir en las MYPEs, porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
NO	0	0
N.A	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 8



Fuente: Tabla N° 8.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% cree que las entidades financieras consideran de alto riesgo, invertir en las MYPEs, porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital.

TABLA N° 9

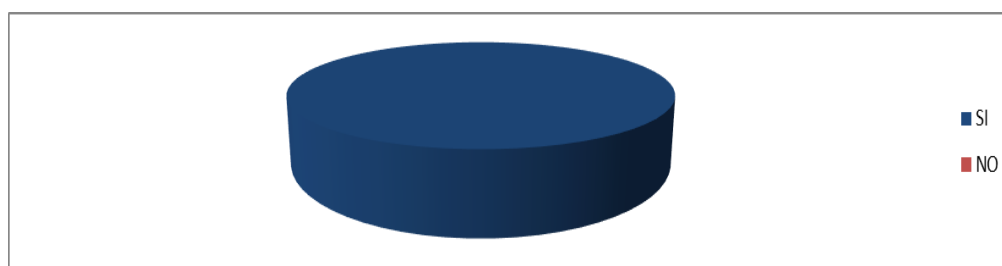
¿Cree usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión de las MYPEs?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
NO	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 9:



Fuente: Tabla N° 9.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% cree que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión de las MYPEs.

TABLA N° 10

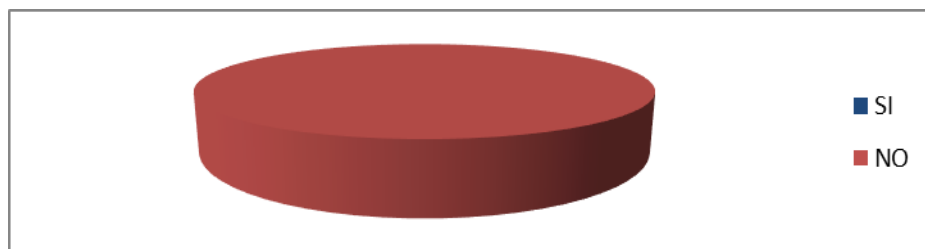
¿Recibe usted crédito de mercaderías u otros productos, de sus proveedores?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0
NO	1	100%
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: propia

FIGURA N° 10



Fuente: Tabla N° 10.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% aseguran que no reciben crédito de mercaderías u otros productos, de sus proveedores.

TABLA N° 11

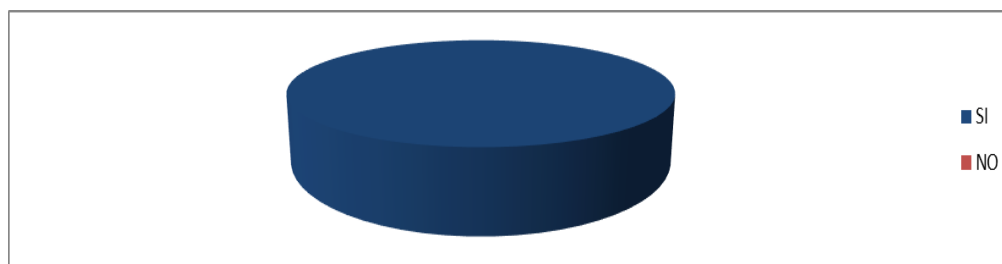
¿Realizo usted venta anticipada a sus clientes?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
NO	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 11



Fuente: Tabla N° 11.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% aseguran que realizan venta anticipada a sus clientes.

TABLA N° 12

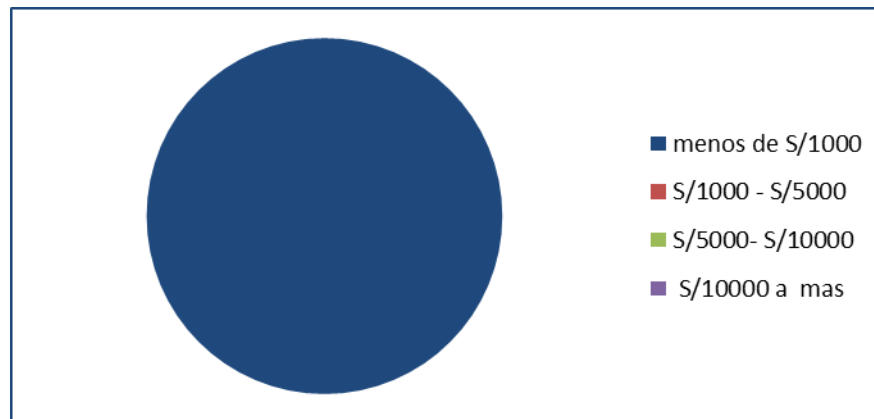
¿Cuál fue el importe promedio de ventas anticipadas?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Menos de S/. 1,000	1	100%
S/. 1,000 a S/. 5,000		
S/. 5,000 a S/. 10,000		
S/. 10,000 a mas		
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 12:



Fuente: Tabla N° 12.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura que el promedio de venta anticipada a sus clientes es de menos de S/. 1,000 de ventas anticipadas.

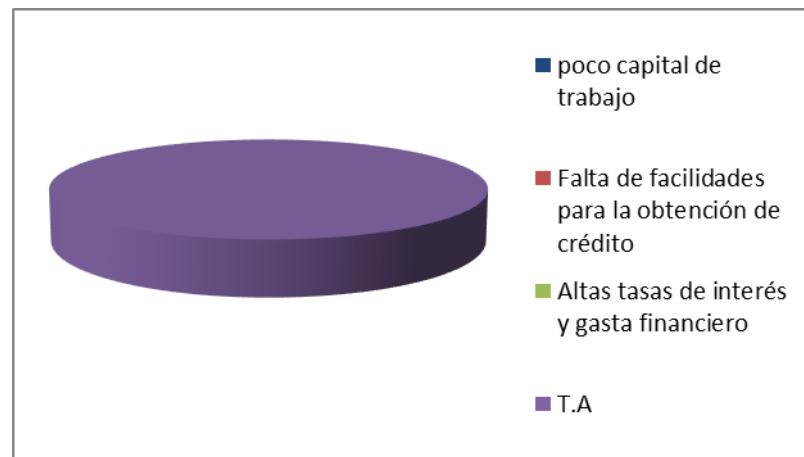
TABLA N° 13

¿Qué tipo de problemas presentaba la empresa antes de solicitar el préstamo?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Poco capital de trabajo		
Falta de facilidades para la obtención del crédito		
Altas tasas de interés y gasto financiero		
Todos los anteriores	1	100%
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.
Elaboración: Propia

FIGURA N° 13:



Fuente: Tabla N° 13.
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, el 100% asegura que el tipo de problemas que presentaba la empresa antes de solicitar el préstamo era de Poco capital de trabajo, la falta de facilidades para la obtención del crédito y altas tasas de intereses y gastos financieros.

TABLA N° 14

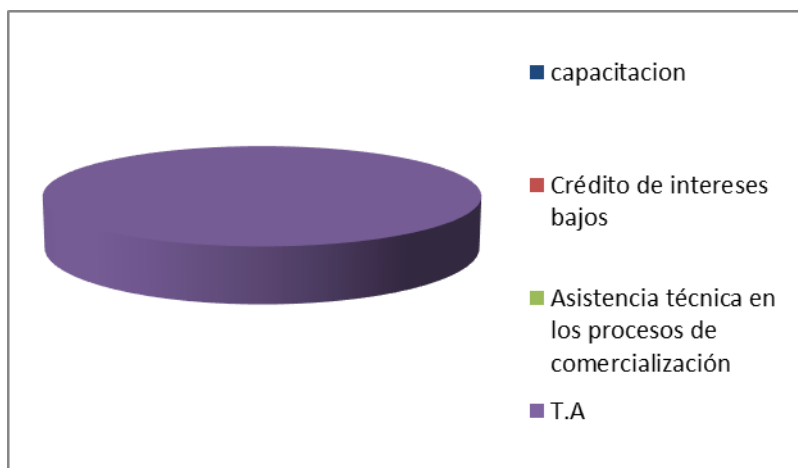
¿Qué tipo de apoyo necesitaría usted para mejorar su negocio?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
capacitación		
Crédito de intereses bajos		
Asistencia técnica en los procesos de comercialización		
Todas las anteriores	1	100%
Ninguna de las anteriores		
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 14



Fuente: Tabla N° 14.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes; EL 100% asegura que el tipo de apoyo que necesitaría para mejorar su negocio sería capacitación, Crédito de intereses bajos y Asistencia técnica en los procesos de comercialización.

TABLA N° 15

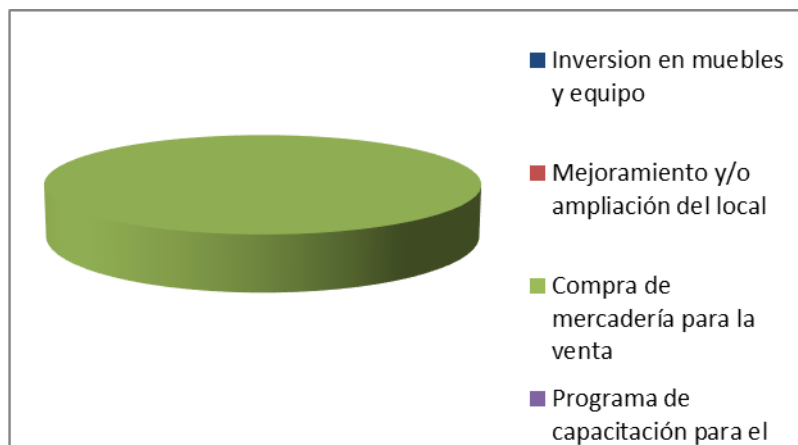
¿En que ha mejorado su empresa con el financiamiento obtenido?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Inversión en muebles y equipo		
Mejoramiento y/o ampliación del local		
Compra de mercadería para la venta	1	100%
Programa de capacitación para el personal		
otros		
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FUGURA N° 15



Fuente: Tabla N° 15.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes; EL 100% asegura que en lo que mejoro su empresa con el financiamiento obtenido fue en la compra de mercadería para la venta.

TABLA N° 16

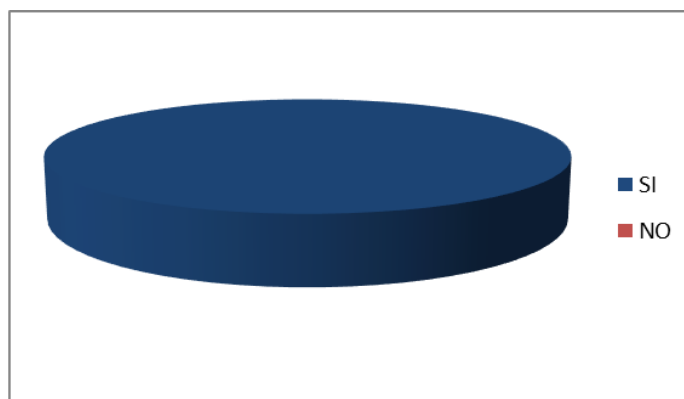
¿Considera usted que el préstamo solicitado han incremento la rentabilidad de la empresa?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
NO	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: propia

FIGURA N° 16



Fuente: Tabla N° 16.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes; EL 100% consideran que el préstamo solicitado han incremento la rentabilidad de la empresa.

TABLA N° 17

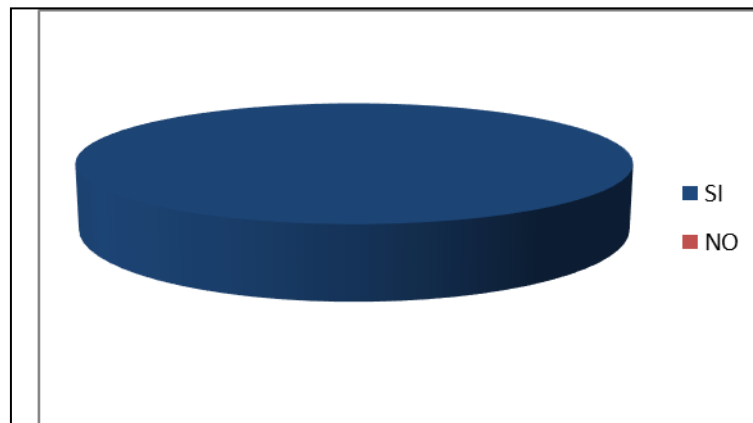
¿Cree usted que el número de trabajadores de su empresa es suficiente para cumplir con los objetivos financieros?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
NO	0	0
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FIGURA N° 17



Fuente: Tabla N° 17.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes; EL 100% asegura que el número de trabajadores de su empresa es suficiente para cumplir con los objetivos financieros.

TABLA N° 18

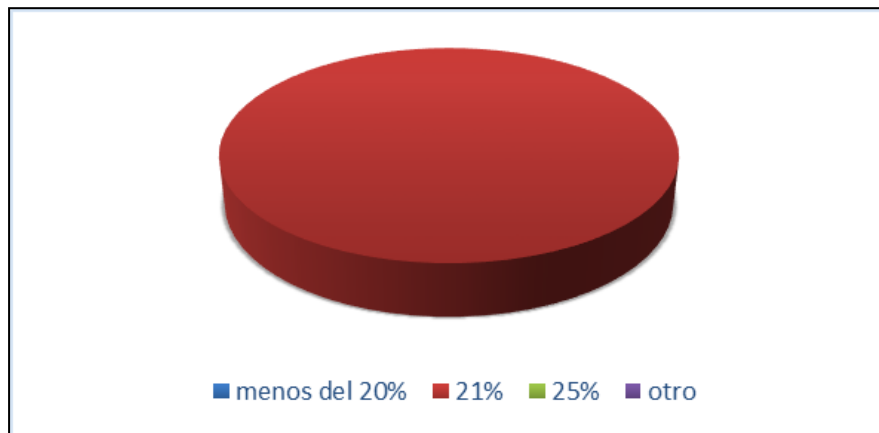
¿Cuál fue la tasa de interés anual que pago por el crédito obtenido?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Menos del 20%		
21 %	1	100%
25%		
otro		
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FUGURA N° 18



Fuente: Tabla N° 18.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado al propietario de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes; EL 100% asegura que fue la tasa de interés anual que pago por el crédito obtenido fue del 21%.

TABLA N° 19

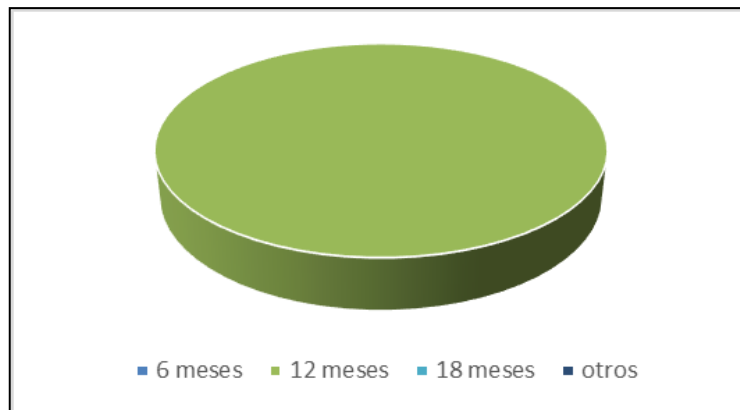
¿Cuál fue el plazo de pago del crédito?

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
6 meses		
12 meses	1	100%
18 meses		
otro		
TOTAL	1	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes.

Elaboración: Propia

FUGURA N° 19



Fuente: Tabla N° 19.

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN: Se observa que del cuestionario aplicado al propietario de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes; EL 100% asegura que el plazo de pago del crédito fue de 12 meses.