



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO-RUBRO FERRETERÍAS - CHIMBOTE, 2015.

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

AUTORA:

BACH. CAROLA YANET FLORES VIERA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2017



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO-RUBRO FERRETERÍAS - CHIMBOTE, 2015.

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

AUTORA:

BACH. CAROLA YANET FLORES VIERA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2017

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA  
**PRESIDENTE**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN  
**SECRETARIO**

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMEINTO**

Gracias a Dios por la vida de mis padres, también porque cada día bendice mi vida.

Gracias a mis padres por ser los principales promotores de mis sueños, gracias a ellos por cada día confiar y creer en mí y en mis expectativas.

Gracias a la vida por este nuevo triunfo, gracias al MGTR. Fernando Vásquez Pacheco por el asesoramiento en la realización de esta tesis.

## DEDICATORIA

A Dios que me ha dado la vida  
y fortaleza para terminar la  
tesis.

A mis padres, porque creyeron en mí y  
porque me sacaron adelante, dándome  
ejemplos dignos de superación y  
entrega, en gran parte gracias a ustedes,  
hoy puedo ver alcanzada mi meta,  
siempre estuvieron impulsándome en  
los momentos más difíciles de mi  
carrera, y porque el orgullo que sienten  
por mí, fue lo que me hizo ir hasta el  
final.

Al Mgtr. Fernando Vásquez  
Pacheco que me brindó todo el  
apoyo necesario para la realización  
de mi trabajo de tesis.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados:

**Respecto al perfil de los representantes legales:** El 86.67% son personas adultas dado que sus edades fluctúan entre 26 a 60 años, el 73.33% son del sexo masculino, el 70% tienen grado de instrucción de secundaria completa y el 90% tienen como ocupación administrar su propio negocio. **Respecto al perfil de las MYPE:** El 80% tienen más de 3 años en el mercado, el 100% son formales y se han creado por subsistencia. **Respecto a las características del financiamiento:** El 66.67% financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, el 100% del crédito otorgado fue de corto plazo, y el 70% ha sido utilizado como capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, poco menos de 2/3 (66.67%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas; y que además, la totalidad de dicho crédito (100%) fue de corto plazo y poco más de 2/3 (70%) fue utilizado como capital de trabajo.

**Palabras clave:** Financiamiento, MYPE.

## ABSTRACT

The present research work had as general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the trade sector - hardware and equipment sector of Chimbote, 2015. The research was descriptive, to carry it out a population sample of 15 MYPE was chosen, To whom a questionnaire of 19 closed questions was applied, using the technique of the survey; With the following results: Regarding the profile of legal representatives: 86.67% are adults, since their ages range from 26 to 60 years, 73.33% are male, 70% have complete secondary education and the 90% are in charge of managing their own business. Regarding the profile of MSEs: 80% have more than 3 years in the marking, 100% are formal and have been created by subsistence. Regarding the characteristics of the financing: 66.67% financed its productive activity with financial credits from third parties, 100% of the credit granted was short term, and 70% was used as working capital. Finally, it is concluded that just 2/3 (66.67%) of the studied MSEs requested financial credits from third parties to develop their productive activities; And that, in addition, the totality of said credit (100%) was short-term and just over 2/3 (70%) was used as working capital.

**Keywords:** Financing, MYPE.

## CONTENIDO

<b>CARÁTULA.....</b>	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA.....</b>	<b>ii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS.....</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>v</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO.....</b>	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE CUADROS.....</b>	<b>x</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>xi</b>
<b>ÍNDICE DE GRAFICOS.....</b>	<b>xii</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>13</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>22</b>
<b>2.1 Antecedentes.....</b>	<b>22</b>
2.1.1 Internacionales.....	22
2.1.2 Nacionales.....	32
2.1.3 Regionales.....	38
2.1.4 Locales.....	39
<b>2.2 Bases teóricas.....</b>	<b>42</b>
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	42
2.2.2. Teorías de micro y pequeñas empresas.....	62
2.2.3 Teorías del Sector comercio.....	68
<b>2.3 Marco Conceptual.....</b>	<b>71</b>

2.3.1 Definiciones del financiamiento.....	71
2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas.....	72
2.3.3 Definiciones del sector comercio.....	72
2.3.4 Definiciones del rubro de ferretería.....	72
<b>III. METODOLOGÍA.....</b>	<b>74</b>
<b>3.1 Diseño de la Investigación .....</b>	<b>74</b>
3.1.1 No experimental.....	74
3.1.2 descriptivo.....	74
<b>3.2 Población y muestra.....</b>	<b>74</b>
3.2.1 Población.....	74
3.2.2 Muestra.....	75
<b>3.3 Definición y operacionalización de las variables.....</b>	<b>75</b>
<b>3.4 Técnicas e instrumentos.....</b>	<b>78</b>
3.4.1 Técnicas.....	78
3.4.2 Instrumentos.....	78
<b>3.5 Plan de análisis.....</b>	<b>78</b>
<b>3.6 Principios éticos.....</b>	<b>78</b>
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>79</b>
<b>4.1 Resultados.....</b>	<b>79</b>
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	79
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	81
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	82
<b>4.2 Análisis de los resultados.....</b>	<b>85</b>

4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	85
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	86
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	87
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>91</b>
5.1	Respecto al objetivo específico 1.....	91
5.2	Respecto al objetivo específico 2.....	91
5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	92
5.6	Conclusión general.....	92
<b>VI.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>93</b>
<b>6.1</b>	<b>Referencias bibliográficas.....</b>	<b>93</b>
<b>6.2</b>	<b>Anexos.....</b>	<b>104</b>
6.2.1	Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas.....	104
6.2.2	Anexo 02: Matriz de consistencia.....	105
6.2.3	Anexo 04: Cuestionario.....	106
6.2.4	Anexo 05: Tablas y gráficos de resultados.....	109

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 01.....	79
Cuadro 02.....	81
Cuadro 03.....	82

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 01 Edad de los dueños y/o representantes legales de las MYPE.....	109
Tabla N° 02 Sexo de los dueños y/o representantes legales.....	110
Tabla N° 03 Grado de instrucción de los dueños y/o representantes legales.....	111
Tabla N° 04 Estado civil de los dueños y/o representantes legales.....	112
Tabla N° 05 Ocupación de los dueños y/o representantes legales en las Mype.....	113
Tabla N° 06 Tiempo que se dedica al sector y rubro empresarial.....	114
Tabla N° 07 Formalidad de las MYPE.....	115
Tabla N° 08 Número de trabajadores permanentes.....	116
Tabla N° 09 Número de trabajadores eventuales.....	117
Tabla N° 10 Motivos de formación.....	118
Tabla N° 11 Como financia su actividad .....	119
Tabla N° 12 Tipo de entidades financieras que acudieron las Mypes.....	120
Tabla N° 13 Nombre de instituciones financieras que otorgaron el crédito.....	121
Tabla N° 14 que tipo de financiamiento obtuvieron con mayor facilidad.....	122
Tabla N° 15 En el año 2015. ¿Qué tasa de interés pago?.....	123
Tabla N° 16 El crédito otorgado fueron los montos señalados.....	124
Tabla N° 17 Monto del crédito solicitado .....	125
Tabla N° 18 Tiempo del crédito solicitado -.....	126
Tabla N° 19 En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo.....	127

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 01 Edad de los dueños y/o representantes legales de las MYPE.....	109
Gráfico N° 02 Sexo de los dueños y/o representantes legales.....	110
Gráfico N° 03 Grado de instrucción de los dueños y/o representantes legales.....	111
Gráfico N° 04 Estado civil de los dueños y/o representantes legales.....	112
Gráfico N° 05 Ocupación de los dueños y/o representantes legales de las Mype.....	113
Gráfico N° 06 Tiempo que se dedica al sector y rubro empresarial.....	114
Gráfico N° 07 Formalidad de las MYPE.....	115
Gráfico N° 08 Número de trabajadores permanentes.....	116
Gráfico N° 09 Número de trabajadores eventuales.....	117
Gráfico N° 10 Motivos de formación.....	118
Gráfico N° 11 Como financia su actividad.....	119
Gráfico N° 12 Tipo de entidades financieras que acudieron las Mypes.....	120
Gráfico N° 13 Nombre de instituciones financieras que otorgaron el crédito.....	121
Gráfico N° 14 que tipo de financiamiento obtuvieron con mayor facilidad.....	122
Gráfico N° 15 En el año 2015. ¿Qué tasa de interés pago?.....	123
Gráfico N° 16 El crédito otorgado fueron los montos señalados.....	124
Gráfico N° 17 Monto del crédito solicitado.....	125
Gráfico N° 18 Tiempo del crédito solicitado.....	126
Gráfico N° 19 En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo.....	127

## I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas (MYPE), en el mundo conforman uno de los pilares básicos más importantes de las economías, su participación en el desarrollo de los países es trascendental, ya que, contar con el apoyo necesario sería la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país. Por ello, según el informe de la Organización Internacional del Trabajo – **OIT (2015)** da a conocer que, las MYPE generan el 47% del empleo, es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas a nivel mundial , mientras que sólo un 19% del empleo se genera en las empresas medianas y grandes.

Asimismo, en los países desarrollados y subdesarrollados, existen instituciones del Estado con programas de apoyo a las pequeñas empresas, recursos financieros, humanos e institucionales se destinan a promoverla, aunque son las instituciones del sector privado las que están participando en forma creciente en su promoción asociadas con el Estado y la Cooperación Internacional. Las razones para apoyar a la pequeña empresa son muy variadas, dependen de la historia, valores y características de cada país. También se observa una confluencia en las motivaciones nacionales para promover al sector. Entre los fundamentos principales están los siguientes: Es el sector con mayor capacidad de generación de empleo; es una fuente muy importante de innovación y dinamismo tecnológico; es el principal factor de articulación e integración del sector privado; contribuye a la estabilidad social y mejora la distribución del ingreso; representa la principal fuente de oportunidades de realización de las personas, sobre todo para los jóvenes emprendedores; su principal característica (la flexibilidad) está en plena sintonía con la economía globalizada y postmoderna. Sin embargo, a

pesar de ser importantes, las MYPE enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los negocios es mayor en los países en subdesarrollo que en los países desarrollados (**Arinaitwe, 2006**).

En Europa, existen políticas y programas de apoyo a las MYPE como: Capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98 por ciento de sus ingresos de estas empresas, y el 1,8 por ciento de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas micro y pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos (**Flores, 2004**), como, en Francia conseguir financiamiento es fácil, en el cuarto trimestre del 2014, 9 de cada 10 MYPE que pidieron un crédito bancario obtuvieron un sí como respuesta; es decir, una de las peculiaridades de Francia es que cuenta con un banco público de inversión. En el caso del Reino Unido, las ayudas del fondo crediticio del gobierno fue de 400 millones de libras en el segundo cuatrimestre del 2014. Lo mismo ha ocurrido con el financiamiento bancario. Pero la particularidad de Reino Unido es que han florecido de forma espectacular nuevas formas de financiamiento, como el 'crowdfunding'. La plataforma Funding Circle ha prestado 300 millones de libras, sólo en la primera mitad de 2014. Sin embargo, en España, los bancos han dejado de prestar a las pequeñas empresas ahogandolas por falta de oxígeno crediticio. Debido a la crisis en Europa se ha interrumpido

el flujo crediticio, afectando especialmente a las MYPE. Obetniedo como consecuencia inmediata, la desaparición de 300.000 Pymes y Micropymes en España, según datos del Consejo General de Economistas.

La República Popular China apoya a los microempresarios; porque considera una clase vital para las transformaciones sociales y económicas. Asimismo, Estados Unidos apoya a los pequeños negocios que demuestran ser más innovadores, que representan el espíritu empresarial por excelencia (**Sauser, 2005**).

En América Latina, también se han implementado líneas para financiar sectores específicos. Por ejemplo: En Argentina, el mecanismo más difundido para la provisión de crédito a las MYPE es el Programa de Bonificación de Tasas (PBT), que cuenta con tasas de interés subsidiadas por la SEPYME y que se canaliza a través de bancos comerciales (**Kulfas, 2009**); en Brasil, la política de financiamiento se concentra en las actividades del BNDES, que interviene tanto directamente como por medio de sus agentes financieros. En relación con el financiamiento para las empresas de menor tamaño, el BNDES funciona como institución de segundo piso. La Tarjeta BNDES fue creada en 2004 destinada exclusivamente a la financiación de micro y pequeñas empresas; brinda financiamiento no sólo para capital de trabajo, sino también para llevar a cabo proyectos de inversión, ya que se pueden adquirir maquinarias, contratar servicios, etc; en México, el apoyo al segmento de MYPE se centra en el Programa Nacional de Promoción y Acceso al Financiamiento para Pequeñas y Medianas Empresas, brinda asistencia por medio de instrumentos como capital semilla, fideicomiso para el desarrollo de proveedores y contratistas nacionales, sistema nacional de garantías, extencionismo financiero, apoyo a empresas afectadas por desastres naturales y fomento a proyectos productivos; en

Colombia, la estrategia integral de apoyo financiero a las MYPE comprende, básicamente tres elementos: Las líneas de financiamiento del banco de desarrollo BANCODEX- (dispone de cupos especiales para las empresas de menor tamaño, destacándose aquel que se destina a apoyar la productividad y competitividad de las MYPE, denominado “a Progresar”, que otorga recursos de crédito hasta 12 años y período de gracia hasta de tres años para modernizar y ampliar la capacidad productiva), el otorgamiento de garantías a través del FNG y el accionar de la Banca de Oportunidades (**Zuleta, 2011**); en Ecuador y el Salvador, las principales fuentes de financiamiento a las empresas de menor tamaño provienen del BMI, del BH y del Banco Agrícola. Los problemas de acceso de financiamiento se manifiestan, en primer lugar, en la desconfianza de los bancos de primer piso a otorgar créditos y en segunda instancia, en el predominio de los préstamos para capital de trabajo en fallidos proyectos de inversión. En función de ello, las autoridades están analizando la posibilidad de conformar un banco de desarrollo que tenga como prioridad impulsar el financiamiento de inversiones en las MYPE (**Zuleta, 2011**); en Chile se efectuó una serie de modificaciones en la asistencia financiera, acordes a las evaluaciones realizadas por la nueva administración de la CORFO que asumió en 2010. Antes de estas reformas, la entidad actuaba en los mercados de financiamiento mediante programas de crédito, como institución de segundo piso, destinando cerca de 600 millones de dólares para fondeo. Según los diagnósticos, los bancos comerciales cuentan con suficiente liquidez y capacidad para ofrecer financiamiento a las empresas. El fondeo para créditos registraba pocas operaciones y los recursos terminaban canalizándose hacia las grandes empresas. En función de ello, se decidió reducir este fondeo a valores muy bajos. Actualmente, la CORFO ofrece solo una línea de

financiamiento para microempresas que opera por medio de instituciones financieras no bancarias. Para el resto de las empresas, se suspendieron todas las líneas de crédito que se canalizaban a través de bancos (también los programas de leasing y factoring). Como contraparte, los esfuerzos se concentraron en consolidar los mecanismos de garantías. En cuanto al financiamiento a microempresas cabe reseñar el rol de la filial Microempresas del Banco Estado (Banco Estado Microempresas). Este banco opera como una entidad de primer piso, entregando créditos en forma directa a las empresas con las menores tasas del mercado y un programa especializado en la atención de este tipo de agentes, más una diversidad de servicios financieros para dar un apoyo integral a las firmas. El resultado de la buena gestión se traduce en una bajísima tasa de morosidad. Cabe consignar, que en Chile no se otorgan subsidios sobre las tasas; se pueden obtener, en cambio, subvenciones sobre costos, aunque no se garantiza un impacto en la reducción de las tasas para los clientes **(kulfas, 2009)**.

Uno de los desafíos más grandes no solo en Perú, sino también a nivel internacional es encontrar mecanismos para que las MYPE se financien. Se sabe que normalmente estos negocios viven de su capital o acuden a los bancos, pero hay una brecha muy grande de acceso al mercado de capitales. Por ello, la **OIT** sugiere como parte de políticas integrales para las **MYPE** la simplificación de la reglamentación, el acceso al financiamiento, las medidas de apoyo a las formalización tanto empresarial como laboral, las estrategias para aumentar la productividad, las incubadoras de empresas, el acceso a tecnología y procesos de innovación, y los programas de formación, entre otros. **(RPP Noticias ,2015)**.

Las MYPE en el Perú, no obstante, sus notables e innegables contribuciones al desarrollo nacional, están enfrentadas a un conjunto de problemas. A pesar de que

constituyen el sector empresarial mayoritario en el País, con capacidades demostradas para generar empleo, que es el problema principal del país y para contribuir a la generación de la riqueza nacional; sin embargo, no existe una estrategia nacional sostenida que permita promover y desarrollar las MYPE en el Perú. En buena cuenta, han logrado abrirse camino a punta de "punche" y pulmón de los millones de pequeños y microempresarios peruanos, sin ningún patrocinio del Estado, sin subsidios, sin privilegios de ninguna clase, como sí lo han tenido (y tienen) otros sectores empresariales (empresas transnacionales y las grandes empresas) quienes - a diferencias de las MYPE - están premunidos de enorme capacidad de influencia y negociación política que posibilita hacerse de beneficios tributarios, dólares subsidiados y preferenciales, lobbys, etcétera (**Actualidad empresarial, 2011**).

Existen tres grandes problemas que afrontan las MYPE peruanas en la difícil tarea de generar empleo y riqueza: El primero es el difícil acceso a mercados nacionales e internacionales; el segundo problema es que los pequeños y microempresarios no tienen dinero en la mano para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, debido a la carencia de políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento del financiamiento en cuanto a las garantías, la falta de una cultura crediticia, constituyen, entre otros, aspectos que repercuten negativamente en las pequeñas y microempresas, ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo; finalmente, como tercer problema que afrontan las MYPE está la ausencia de tecnología. Sin embargo, el problema central de las MYPE es acceder al sistema bancario comercial, financiamiento, que resulta el más caro del país; situación que es

expresada por los propios microempresarios, quienes consideran que el mercado y el aspecto tecnológico es importante para lograr sus objetivos estratégicos, pero le dan mayor ponderación al aspecto del financiamiento, ya que el monto que manejan como capital propio no satisface las necesidades de cubrir su capital de trabajo, asimismo el de inversión, los cuales son elementos claves para que puedan crecer en un mercado competitivo, también la falta de una verdadera cultura financiera en el sector de las microempresas, origina que busquen otras alternativas de financiamiento, inclusive asumiendo mayores costos financieros **(Mauricio, 2004 y Gomero, 2006).**

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

Por otra parte, en la ciudad de Chimbote, donde se realizará el estudio, existen MYPE dedicadas a la venta de artículo para la construcción, etc. Denominada ferreterías; sin embargo, se desconoce si estas MYPE tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento. Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015?**

Para dar respuesta al problema, se plantea el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015.**

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

1. Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías de Chimbote, 2015.
2. Describir las características de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías de Chimbote, 2015.
3. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías de Chimbote, 2015.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, se justifica porque la realización del presente estudio permitirá conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías de Chimbote. Asimismo, la investigación también se justifica porque permitirá tener una ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector y rubro en estudio.

Además, el estudio servirá de base para la realización de otros estudios similares en los diversos sectores de comercio del rubro ferreterías de Chimbote, 2015 y otros ámbitos geográficos conexos. También se justifica porque nos permitirá tener una ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar empresarial, Ya que la falta de financiamiento es una de las razones por las cuales las MYPE no pueden expandirse, no pueden realizar inversiones en tecnología necesaria para aumentar la eficiencia y la productividad, porque existe insuficiente oferta de productos y servicios financieros.

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque su elaboración, presentación, sustentación y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, lo que a su vez contribuirá que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad por exigir que sus egresados se titulen a través de la presentación de un trabajo de investigación (tesis), que exige la Nueva Ley Universitaria.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

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

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

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

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

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

**Veleccla (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. Realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes

resultados: Que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que los procesos para ello son tediosos.

**Álvaro (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Los representantes legales de las micro empresas afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo que son los más requeridos para su subsistencia.

**Arostegui (2013)** es su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, realizado en la ciudad La Plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue:

Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Cuya metodología fue: No experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Para las pequeñas y medianas empresas las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias, las cuales, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores, indicando que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario. Así mismo, existe un aislamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas, lo que conlleva a que su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, influya en su desarrollo y a la vez en el crecimiento económico de un país, la creación de empleos y la reducción de la pobreza.

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

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

**Amadeo (2013)** en un trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las MYPE”, realizado en la ciudad de Lanús, Buenos Aires - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las MYPE. Cuya metodología de investigación fue: No experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve

conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: - Del total de los encuestados, el 45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas; - Del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; Del total de los encuestados, el 15% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario.

**Aladro, Ceroni & Montero (2011)** en su trabajo de investigación denominado: “Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico”, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir los problemas de financiamiento en la MIPyMEs. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizaron el método de revisión bibliográfica-documental. Llegaron a los siguientes resultados: El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años; sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de éstos. En este sentido, dos puntos esenciales a tener en consideración: la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño, dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente; sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En este sentido, es de vital importancia el apoyo a éstas en sus primeros años de

funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor.

**Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento a las Mypes en América Latina”, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Cuyo objetivo general fue: Identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las MYPE impulsadas en países de América Latina. Cuyo diseño fue cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica y encuesta a los funcionarios de las diferentes regiones. Llegaron a los siguientes resultados: En Argentina, solo el 20% de las MYPE obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las MYPE accedieron a financiamiento de los bancos privados; por otro lado, el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos. En Bolivia, solo el 14% de las MYPE accedió a un crédito privado. En México, sólo el 19% de las MYPE tuvieron acceso a financiamiento privado. En El Salvador el 35,1% obtuvieron crédito en los últimos 5 años, presentando bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés cobradas, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

**Recinos (2011)** en un trabajo de investigación denominado: “El apoyo del Estado a las micro y pequeñas empresas”, realizado en la ciudad de San Vicente - El Salvador, Cuyo objetivo general fue: Determinar el apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas,

Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Durante épocas de crisis, las MYPE llegan a ser uno de los bastiones principales para evitar colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios.

**López (2009)** en su trabajo de investigación denominado: “Análisis estadístico del financiamiento a las Pymes”, realizado en D.F. – México. Cuyo objetivo general fue: Determinar estadísticamente el financiamiento de la las Pymes. Cuya metodología de investigación fue: No experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: En México el acceso a las fuentes de financiamiento bancario se ha visto limitado aún con los cambios y reformas institucionales y regulatorios del sector, que pretenden incrementar la inversión y la competitividad en el sector empresarial. La principal fuente de financiamiento para las Pymes ha sido compuesta por proveedores, la segunda fuente está constituida por la banca comercial, la tercera fuente de financiamiento para ambos tamaños de empresa han sido bancos extranjeros y bancos de desarrollo. Las medianas empresas presentan una ligera ventaja sobre las pequeñas en el acceso a financiamiento bancario, las pequeñas y medianas empresas de México se han financiado principalmente de fuentes no bancarias. La principal limitante de las Pymes para el uso del crédito bancario, en general, lo componen las altas tasas de interés. Las limitantes de las pequeñas empresas se pueden agrupar en cuatro factores: la insolvencia y falta de liquidez, el entorno económico, la relación riesgo-costo y los problemas exógenos. Por otro lado, la capacitación para las Pymes es importante, en la

medida que les permitirá administrar mejor su flujo de caja y tener más acceso a los productos que la banca ha diseñado para ellas.

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

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

**Cabrera (2005)** en la su trabajo de investigación denominado: “Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeñas empresas en México-Puebla”, realizado en la ciudad de Puebla – México. Cuyo objetivo general fue: Determinar a la

caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeñas empresas en México-Puebla. Cuya metodología fue: No experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a las siguientes conclusiones: Existe una escasez de financiamiento para las MYPE y esto se debe a las elevadas tasas de interés que ofrecen los bancos comerciales y la falta de cultura del financiamiento externo. Por otro lado, se identificó que existe una desconfianza para ingresar a una caja de ahorro, esto se debe al miedo de posibles fraudes por parte de estas entidades financieras. Para ello, las cajas de ahorro y los organismos reguladores de las mismas, deberán operar bajo una política de transparencia y ética profesional.

**Echavarría (2006)** en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (MYPE) Mexicanas”, realizado en la ciudad de México - México. Cuyo objetivo general fue: Determinar las alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (MYPE) Mexicanas. Cuya metodología fue: No experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE son de vital importancia para el desarrollo económico de México. Sin embargo, durante los últimos años se han visto privadas de uno de los principales motores para su desarrollo, que es el financiamiento. La banca múltiple que debía apoyar a las empresas y proporcionar los recursos financieros necesarios para el desarrollo de proyectos productivos, se paralizó por los efectos de la crisis económica en 1994-95, sus deudores no les pagaron porque no tenían dinero y casi hacen quebrar a los bancos, pues el gobierno mexicano realizó un rescate multimillonario a través del Fondo Bancario de Protección al Ahorro, pero el daño ya estaba hecho, los bancos sólo se atreven a prestarle dinero al gobierno y a las grandes empresas, por temor a que se repitan estos hechos.

### 2.1.2 Nacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Kong y Moreno (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”, realizado en la ciudad de Lambayeque – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012. Cuyo diseño de investigación fue cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: a) Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolas a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes; b) se determinó como resultado de la investigación que las MYPE 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, 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.

**Tello (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”, realizado en la ciudad de Pacasmayo – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir el financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a las siguientes conclusiones: **a)** Una de las principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades No bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan con una mayor política de financiamiento. **b)** Se puede inferir que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conformes con la rentabilidad, por estar por encima de los valores esperados.

**Yovera (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014”, realizado en la ciudad de Castilla – Piura-Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio,

rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014. Cuya metodología fue: De tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios:** El 88% tienen entre 26 a 60 años, el 62% son del sexo femenino y el 38% tiene grado de instrucción de secundaria completa. **Respecto a las características de las MYPE:** El 100% se dedican más de 2 años a la actividad comercial, el 50% tiene trabajadores permanentes, el 50% son eventuales, y el 80% se formaron por subsistencia. **Respecto al financiamiento:** El 90% de los encuestados se financiaron con fondos de terceros, el 70% obtuvo el crédito de entidades no bancarias como son las Cajas Municipales y el 20% de entidades bancarias como Mi banco y el 70% invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo.

**Infante (2013)** en su investigación denominada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería del distrito de Sullana, 2013-2014”, realizado en la ciudad de Sullana - Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013-2014. Cuya metodología de investigación fue descriptiva; para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 40 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** El 62.5% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo.

**Quincho (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes”, realizado en la ciudad de Chincha – Ica – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes. Cuya metodología de investigación fue no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a las siguientes conclusiones: **Respecto a las MYPE:** El desarrollo del Perú está ligada al desarrollo de las MYPE, ya que, éstas generan el mayor porcentaje del PBI, así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas, por ello, es fundamental la subsistencia y el desarrollo de las MYPE para erradicar el desempleo y por ende el nivel de desnutrición en el país. Estas MYPE en su mayoría son informales, a pesar, de que se han creado leyes para apoyar a estas microempresas; sin embargo, el país no cuenta con estrategias o políticas de apoyo dirigidas a las MYPE. **Respecto al financiamiento:** El 69% de las MYPE que fueron encuestadas respondieron que sí recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, el 22% solicita préstamos pero en menores proporciones y sólo 9% de los propietarios de las MYPE no desea hacerlo por los altas tasas de interés, el 56% de los propietarios de las MYPE considera como una de las causas del fracaso de las MYPE, el limitado acceso al financiamiento.

**Silupú (2008)** en su trabajo de investigación denominado: “Fondos de capital de riesgo, una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en el Perú”. Cuyo objetivo general fue: “Conocer si los fondos de capital riesgo son una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en el Perú. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes

resultados: La implementación de los Fondos de Capital Riesgo en el Perú, es un proceso largo y tedioso siendo necesaria la creación de las condiciones necesarias para que los inversionistas canalicen sus recursos hacia las MYPE. Son tres los factores relevantes para que esto funcione como alternativa de financiamiento, los inversionistas o accionistas dispuestos a asumir el riesgo, la Sociedad de Capital de Riesgo quien debe ejercer una función responsable para el monitoreo del desarrollo de la MYPE y el gobierno quien debe establecer las reglas claras y los incentivos tributarios que garantice el flujo de recursos. Actualmente, el Estado ha mostrado voluntad de hacer las cosas pero no ha ejecutado acciones, aunque viene revisando el marco legal de las MYPE, se está evaluando como fomentar la participación de las MYPE en el mercado de capitales, pero a la fecha no existe las condiciones legales para implementar los FCR, pero eso no limita que desde hoy se pueda iniciar acciones para que más adelante se pueda implementar y permitir ser una alternativa más de financiamiento que pueda competir con las demás, siendo el gerente de la MYPE quien decida porqué alternativa es la que más le conviene.

**Copa (2013)** en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de artículos de ferretería, en el distrito de Tacna, periodo 2011-2012”, realizado en la ciudad de Tacna – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de artículos de ferretería en el distrito de Tacna, periodo 2011-2012. Cuyo diseño de investigación fue descriptivo y cuantitativo. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios:** El 100% son adultos porque sus edades fluctúan entre 26 y 60 años, el

47% es del sexo masculino y el 53% tiene secundaria completa. **Respecto a las características de las MYPE:** el 40% se dedica al negocio por más de 03 años, el 47% tiene dos trabajadores permanentes y el 100% se formaron para obtener ganancias. **Respecto al financiamiento:** El 100% indica que obtuvo su crédito de las entidades bancarias, el 40% fue a largo plazo, el 53% fue de largo plazo y el 73% invirtió en capital de trabajo.

**Soldevilla (2013)** en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Valle del Río Apurímac. Periodo 2011 – 2012”, realizado en el VRAEM – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del Valle Río Apurímac, periodo 2011 – 2012. Cuya metodología de Investigación fue no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los Empresarios:** El 100% son adultos, el 60% son del sexo masculino y el 53% tiene secundaria completa. **Respecto a las características de las MYPE:** El 100% se dedica al negocio por más de 3 años, el 86% no tiene ningún trabajador permanente y el 87% se formaron por subsistencia. **Respecto al financiamiento:** El 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

**Inga (2011)** en su trabajo de investigación: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-

rubro ferreterías al por menor del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, periodo 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Callería – Pucalpa- Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería al por menor del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010. Cuyo diseño de investigación fue descriptivo – cuantitativo. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios:** El 88% su edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 62% son del sexo femenino y el 38% tiene grado de instrucción superior universitaria incompleta. **Respecto a las características de las MYPE:** El 50% tiene más de tres años en el rubro empresarial, el 88% posee más de tres trabajadores permanentes, el 75% manifestó que no posee ningún trabajador eventual y el 88% se formó por obtención de ganancias. **Respecto al financiamiento:** El 62% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, para el 50% fue de entidades bancarias, para el 50% fue de corto plazo y el 62.5% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

### **2.1.3 Regionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la provincia de Santa, sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Robles (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Ticapampa, año 2011. Cuyo diseño fue descriptivo – cuantitativo. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios:** El 89% su edad fluctúa en el rango de 26 a 60 años, el 67% son del sexo masculino, el 67% tienen el grado de instrucción de secundaria completa. **Respecto a las MYPE:** El 89% indican que sus negocios son formales, el 100% dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial y el 56% dijeron que tienen 1 trabajador permanente. **Respecto al financiamiento:** El 67% financiaron su actividad económica con financiamiento propio y el 33% financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros, el 89% no solicitaron créditos financieros en el año 2009; en cambio, en el año 2010 el 67% no solicitaron créditos financieros, el 11% solicitaron crédito en el año 2009 y 33% solicitaron crédito en el año 2010, dijeron que obtuvieron el crédito de entidades no bancarias, el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo.

#### **2.1.4 Locales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Santa, sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Aguilar (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2013”, realizado en la ciudad de Chimbote - Perú. Tuvo por objetivo general determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2013. Cuya metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, se utilizó una muestra de 15 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los representantes legales:** El 80% tienen de 36 a 50 años de edad, el 86,7% son varones, el 80% tienen estudios superiores no universitarios y el 86,7% son propietarios de las micro y pequeñas empresas. **Respecto a las MYPE:** El 80% de las MYPE se formaron con la finalidad de generar ganancia, el 60% tienen entre 04 a 07 años en el mercado y el 100% son formales. **Respecto al financiamiento:** El 86,7% obtuvo financiamiento de terceros, el 66,7% han obtenido créditos de entidades bancarias, el 80% solicitó un importe aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles, el 80% pagó una tasa de interés de 26% a 40% anual y el 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local.

**Casimiro (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarney, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías-Huarney, 2015. Cuya metodología de investigación fue de tipo cuantitativo, nivel

descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Regó a los siguientes resultados:

**Respecto a los empresarios de las MYPE:** El 65% de los representantes y/o dueños de las MYPE encuestados son adultos de 38 a 51 años, el 75% son del sexo masculino y el 45% tienen estudios superiores no universitarios. **Respecto a las MYPE:** El 70% de las MYPE encuestadas se dedican al sector y rubro por más de 3 años, el 85 % son formales, el 45% posee solo un trabajador permanente y el 70% formaron sus MYPE para obtener ganancias. **Respecto al financiamiento:** El 80% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de entidades bancarias, el 69% fue a corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo.

**Giraldo (2014)** en su trabajo de investigación denominado: "Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote, periodo 2011", realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote, periodo 2011. Cuya metodología de investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los representantes legales:** El 100% de los representantes legales son personas adultas ya que la edad promedio es de 46 años, el 86% son del sexo masculino y el 14% son de sexo femenino, el 64% tienen grado de instrucción superior universitaria incompleta y el 64% son casados. **Respecto a las micro y pequeñas empresas:** El 36% se dedican al rubro de ferreterías hace más de 4 años, el 100% de las micro y pequeñas empresas encuestados tienen entre 1 a 5 trabajadores, el 60% son informales y el 86% se formaron para obtener ganancias. **Respecto al financiamiento:** El 79% financian su actividad por terceros, el 57%

recibieron financiamiento del sistema bancario; el 100% accedió al financiamiento del Banco de Crédito, el 100% invirtió el crédito obtenido para capital de trabajo.

**Lozano (2011)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, periodo 2011”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote, periodo 2011. Cuya metodología de investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento de las MYPE:** El 100% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual, teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento:**

En la actualidad las organizaciones en general tienen un obstáculo que en ocasiones puede ser nefasto para su consolidación y mantenimiento en el mercado, esta barrera es la financiación de sus actividades de operación. La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas.

Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital **(Trujillo, 2010)**.

Según la teoría, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorias. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionariado y el acreedor. Jensen y Meckling, identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o

excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad? Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes (**Sarmiento, 2004**)

Para **Alarcón (2007)** las teorías de la estructura financiera, son:

### **2.2.1.1 La teoría tradicional de la estructura financiera**

Esta teoría propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO que puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde

defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general (**Alarcón, 2007**)

### **2.2.1.2 Teoría de la jerarquía financiera (Pecking Order)**

Una propuesta alternativa a la teoría del equilibrio estático, la formularon Myers & Majluf (1984) citado por **Hennings (2014)**, esta teoría manifiesta que las empresas optan por la financiación externa, solo si la autofinanciación es insuficiente. En esta teoría, el atractivo por los ahorros impositivos es por intereses del endeudamiento, el riesgo de la insolvencia financiera, son consideraciones secundarias.

### **2.2.1.3 Fuentes de financiamiento**

Según **Briceño (2009)**, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios (**Briceño, 2009**).
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones (**Briceño, 2009**).

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

Asimismo, según **Briceño (2009)**, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo (**Briceño, 2009**).

- **El Financiamiento a corto plazo:** Significa que se paga en un año o menos. Generalmente este tipo de financiación se utiliza para satisfacer las necesidades producidas por cambios estacionales o por fluctuaciones temporales en la posición financiera de la empresa, lo mismo se hace para los gastos permanentes de la misma. Un ejemplo claro es cuando se emplea para proporcionar capital de trabajo extra o para conseguir financiación provisional para un proyecto a largo plazo (**Briceño, 2009**).

**Dentro del sistema de financiamiento a corto plazo se encuentran:**

- **Crédito comercial:** Es el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de productos y servicios, a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Ambos pactan una fecha de pago que obviamente el cliente deberá respetar y cumplir porque de lo contrario puede caberle alguna acción legal en su contra por no respetar conforme el plazo estipulado (**Briceño, 2009**).

- **Crédito bancario:** es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos. El crédito comercial tiene su importancia en que es un uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa para la obtención de recursos de la manera menos costosa posible. Por ejemplo las cuentas por pagar constituyen una forma de crédito comercial. Es decir es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento (**Briceño, 2009**).
  
- **Pagaré:** Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador (**Briceño, 2009**).
  
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. Aunque generalmente no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y

evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos **(Briceño, 2009)**.

- **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 **(Briceño, 2009)**.
  
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella **(Briceño, 2009)**.
  
- **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 **(Briceño, 2009)**.
  
- **El Financiamiento a largo plazo,** significa que se paga a más de un año. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias. El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y

financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter (**Briceño, 2009**).

**Dentro del sistema de financiamiento a largo plazo se encuentran:**

- **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo (**Briceño, 2009**).
  
- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece (**Briceño, 2009**).
  
- **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 (**Briceño, 2009**).
  
- **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 (**Briceño, 2009**).

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:

El financiamiento se clasifica según su formalidad y confianza:

- **Fuentes de financiamiento formal**

En base a las investigaciones de **Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero (2001)**, las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS, tales como:

- **Fuentes de entidades financieras no bancarias:** Cajas rurales, cajas municipales, EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito. Cabe mencionar que el financiamiento de las entidades financieras de confianza permite acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializada (**Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001**).
- **Bancos en el Perú:** Los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector (**Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001**).
- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y

a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios (**Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001**).

- **Cajas rurales de ahorro y crédito:** Las CMAC fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas. Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes ((**Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001**)).
  
- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas (**Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001**).
  
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros (**Alvarado,**

**Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001).financiamiento semiformal.**

**Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero (2001)** establecen en el estudio que realizaron que, las entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están: las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG)

- **Fuentes de financiamiento informal**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados (**Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001**).

- **Agotistas o prestamistas profesionales:** Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien

(Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001).

- **Juntas:** Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito (Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001).
- **Comerciantes:** Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos (Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001).
- Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.
- **Ahorros personales:** Los ahorros personales son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo

de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda  
(Longenecker, Moore, Petty & Palich, 2007).

- **Silupú (2013)** establece que se debe de analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, y lo que uno generalmente encuentra es que el costo de la deuda es menor que el costo de los recursos propios, es por eso que optan las empresas por el endeudamiento, pero hay que tener en cuenta los costos de insolvencia y de agencia que implica la administración de la misma. Además, la deuda cuenta con un efecto llamado apalancamiento y permite disminuir el monto del impuesto a la renta, ya que los intereses de la deuda son deducibles al del pago del impuesto (ahorro fiscal).

#### **2.2.1.4 Teoría del costo del capital**

Según **Besley (2001)**, el costo del capital es el rendimiento promedio requerido por los inversionistas de la empresa, la cual determinará la cantidad que debe pagarse para atraer fondos, A esto se le llama costo de capital, y representa la tasa mínima de rendimiento que debe obtenerse a partir de las inversiones para asegurar que el valor de la empresa no disminuya. Por ejemplo, una persona que invierte sus ahorros en instrumentos financieros en cualquier proyecto, el capital de trabajo vendría a ser la tasa mínima de rendimiento que debemos esperar ganar por dicha inversión.

**Costo de la deuda:** Para **Wikihow (s/f)**, el costo de deuda es la tasa efectiva que paga una empresa por sus deudas actuales con instituciones financieras, socios o terceros. Estas deudas pueden estar en forma de bonos, préstamos y otros. Es decir son los pagos

a futuros por cualquier compromiso que exija la empresa con algunos costos para ella, en pocas palabras vendría ser pagar un poco más de lo que se recibió. Las empresas pueden calcular el costo de deuda tanto antes como después de impuestos. Debido a que los pagos de intereses suelen ser deducibles de impuestos, se utiliza más a menudo el costo de deuda después de impuestos. El costo de deuda es muy útil para calcular la tasa de interés más adecuada para las necesidades financieras de una empresa. También se puede usar para medir el riesgo de la empresa porque las empresas de alto riesgo tienen costos más altos en comparación con las demás.

Por su parte, para **Trujillo (2010)**, la provisión de financiamiento eficiente y afectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas, dentro de un mercado tan competitivo como el que se presentan en estos momentos; por lo tanto, obtener recursos financieros es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital.

### **Instituciones financieras**

En los diferentes 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, tanto a personas, como a organizaciones (**Pérez & Campillo, 2011**). Las instituciones financieras, se clasifican como:

- **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 (**Pérez & Campillo, 2011**).

- **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 (**Pérez & Campillo, 2011**).

- **Entidades financieras:**

Este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantienen 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 (**Pérez & Campillo, 2011**).

A continuación se presenta las instituciones financieras reguladas y no por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS).

<b>Reguladas por la SBS</b>	<b>Bancos</b>	Banca múltiple, Banco de la Nación, Banco Agropecuario
	Entidades no bancarias	CRAC, CMAC, Caja Metropolitana, EDPYME, Cooperativas de Ahorro y Crédito autorizadas a captar de depósitos del público y Empresas Financieras.
<b>No Reguladas por la SBS</b>	Privado	ONG.
		Casa Comercial, Camal, Agroindustria,

		Empresa comercializadora, entre otras.
	Público	Banco de Materiales (BANMAT).
	Prestamistas	Transportistas, mayoristas, proveedores, otros comerciantes, habilitador informal, tienda o bodega familiar, amigo o vecino préstamo individual, entre otros.
	Junta o Pandero	

**Fuente:** Alvarado, Portocarrero, Trivelliy, Gonzáles, Galarza & Venero (2001).

### 2.2.1.5 El financiamiento en las MYPE

Para **Silupú (2013)** actualmente el mundo de las micro finanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, el costo de financiamiento obtenido, vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector MYPE muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones micro financieras. A este respecto, existe una regla básica dentro de las finanzas: toda empresa debe dirigir sus decisiones a crear valor, y esto se genera cuando la rentabilidad obtenida es mayor al costo del financiamiento. Si bien es cierto que el dueño de la MYPE no suele ser un experto en finanzas; sin embargo, debe tener los sentidos bien abiertos y aplicar sus criterios de racionalidad en el negocio para hacerlo crecer, pero también es cierto que pueden existir muchos factores internos o externos que pueden favorecer o no el buen desempeño del negocio. Lo que si hay que considerar es que siempre existe

un costo del dinero en el tiempo, y depende del microempresario el saber cuantificarlo para poder tomar buenas decisiones (**Silupú, 2013**).

En esta perspectiva, las MYPE a nivel mundial, regional y local, tanto en los países desarrollados como en los en vías de desarrollo (sobre todo estos últimos) enfrentan varios problemas entre los que sobresale lo relacionado con un adecuado financiamiento. En gran parte esto se explica por la falta de políticas adecuadas que no logren poner en su justa dimensión los beneficios económicos y sociales que representa el hecho de que las MYPE tengan acceso a un financiamiento adecuado a sus necesidades; lo que se agrava mucho más aún, por falta de información y falta de capacidad de gestión de los propietarios de las MYPE (**Jiménez, 2014**).

#### **2.2.1.6 El financiamiento en las MYPE de Latinoamérica**

El financiamiento en América Latina todavía tiene tareas pendientes respecto al acceso al financiamiento de las microempresas. Tal es el caso de Chile y México, que todavía no han avanzado en la profundización del acceso al financiamiento de las microempresas en los últimos años. Caso preocupante es el de Brasil con una muy baja profundidad de su sistema financiero y de cobertura de la microempresa con financiamiento. A la inversa, Perú ha hecho un gran esfuerzo por mejorar el acceso al crédito incluyendo a las microempresas formales e informales; igual ha sido la situación de Ecuador, Bolivia, República Dominicana y Nicaragua (**Henríquez, 2009**).

Los canales utilizados para llegar a estas pequeñas unidades productivas no son siempre los bancos. Se hace también a través de otros intermediarios financieros no

bancarios especializados en microcréditos con tecnologías adecuadas para este estrato de empresas. La renuencia de la banca privada a financiar a las empresas de menor tamaño tiene varios fundamentos: los altos costos de transacción que le significa cada pequeña operación a la banca, teniendo en cuenta los problemas de información; el riesgo bastante elevado asociado a la vulnerabilidad natural y tasas de destrucción o mortalidad de este tamaño de empresa; la falta de garantías formalizadas; los requisitos asociados a la regulación bancaria que le significa incrementar sus reservas; la informalidad, en el caso de las microempresas; entre otros. Sin embargo, con el transcurso del tiempo se han ido desarrollando una serie de instrumentos complementarios a través de programas y metodologías que permiten reducir estos problemas (p. e. fondos de garantía, sociedades de garantía, seguros de crédito, subsidios a la tasa, subsidio a la preparación de información, credit-scoring, canalización de recursos públicos hacia el sector privado con atractivos márgenes de intermediación, etc.) que han hecho más atractivo el negocio para la banca. También se han fortalecido intermediarios financieros no bancarios para que haya más canales alternativos a la banca. En general se puede afirmar que el tema de acceso al financiamiento de la mediana empresa es un tema que está relativamente bien resuelto en América Latina, mientras que la pequeña y particularmente la microempresa, todavía constituyen un motivo de preocupación, aunque se han experimentado avances al respecto. En el caso de la UE no parece ser un gran problema el acceso al crédito de la pequeña empresa y el financiamiento a este estrato presente en los programas comunitarios con una disponibilidad importante de recursos. Además, con el ingreso de las ex Repúblicas Socialistas se ha producido fragmentación de empresas grandes en micro y pequeñas empresas; asimismo con la llegada más masiva de migrantes, también ha aumentado la

presencia de microempresas con algunos grados de informalidad. Para ambos casos se han desarrollado programas nuevos de microcrédito (Jeremías) que apunta a mejorar el acceso de estas pequeñas unidades al financiamiento (**Henríquez, 2009**).

Cabe hacer hincapié que el crédito en la microempresa juega un papel positivo no sólo en los aspectos relacionados con los resultados del negocio sino directamente también en la calidad de vida de los empresarios. Así lo demuestra un estudio de impacto sobre la masiva experiencia de microcrédito del Banco Estado de Chile y otros, por lo que se debe hacer todo lo posible porque ese tipo de empresas – formales e informales- no permanezcan al margen del financiamiento (**Henríquez, 2009**).

El costo del financiamiento es otro aspecto del entorno que incide en la competitividad, más aun en estas empresas que dependen fuertemente de fuentes externas de recursos para su operación. Un tema es qué pasa con el costo financiero en ambas regiones (América Latina y la UE), en el mercado financiero de los países y cómo éste se transmite a las pequeñas empresas. En general, las tasas de fondeo de los bancos (tasas de política monetaria de los Bancos Centrales) de América Latina en los últimos años se han mantenido sobre las de la UE, llegando más caro el financiamiento a las empresas. Pero también hay grandes diferencias entre la captación y la colocación de recursos en los bancos de país a país en ambas regiones. Esto indica que también pueden haber grandes diferencias del costo del financiamiento entre países, lo que puede ser un factor de pérdida de competitividad muy grande de las empresas a nivel internacional, en el comercio exterior. Asimismo, en la UE las diferencias también difieren bastante entre países.

Sin embargo, la situación más preocupante son las elevadas tasas cobradas a las microempresas en América Latina. El argumento tras ello es que éstas privilegian el acceso y la oportunidad sobre el costo. Pero esto está muy relacionado a la naturaleza del negocio. En países como Argentina y México la tasa de interés cobrada a la microempresa es más del doble de la tasa promedio de la cartera de préstamos. Estas elevadas tasas de interés muchas veces desincentivan a las empresas a utilizar el financiamiento requerido funcionando a una menor escala que la potencial, limitando con esto su capacidad de crecimiento (**Henríquez, 2009**).

Los otros problemas relacionados con el financiamiento tienen que ver con los plazos. El crédito mayoritariamente disponible para MIPYMES es el de corto plazo para financiamiento de capital de trabajo. Los bancos temen- especialmente en el caso de la micro y pequeña empresa- tomar compromisos por períodos mayores, por los factores de riesgo mencionados (vulnerabilidad de empresas a situaciones del contexto, tasa de destrucción de empresas), lo que conspira en contra de las inversiones en activos fijos y equipamiento. Esto se traduce frecuentemente en que inversión en activos fijos se financia con crédito de corto plazo, lo que es altamente ineficiente desde la perspectiva financiera. En América Latina, crecientemente la banca de desarrollo - vía segundo piso- ha canalizado créditos de largo plazo para compra de activos y para exportaciones, a través de la banca privada de primer piso. En la UE, estos fondos están también en funcionamiento (**Henríquez, 2009**).

Por último, viabilizar que los bancos privados se incorporen masivamente al financiamiento de las MIPYMES significa, entre otros, que el Estado se haga cargo de desarrollar aquellos aspectos del sistema que reduzca el riesgo de su

incorporación, de tal modo que constituya un buen negocio para éstos. En ese sentido tanto en la UE como en América Latina se han desarrollado sistemas de Garantías, fundamentalmente Fondos en sus distintas versiones, que reducen el riesgo a los bancos y facilitan el acceso al crédito de las MIPYMES **(Henríquez, 2009)**.

Por otro lado, el acceso al financiamiento se hace más complejo mientras más pequeñas sean las unidades productivas. En América Latina el problema de acceso es mayor que en la UE, también lo es el del costo del crédito. En América Latina una asignatura pendiente es la microempresa, aunque se han realizado avances importantes. Financiar a la microempresa informal puede tener incidencia en su formalización y en otra serie de aspectos positivos, por lo que se recomienda no dejarla al margen de este tipo de programas. Es necesario diversificar y fortalecer intermediarios financieros no bancarios para mejorar el acceso al financiamiento de las empresas más pequeñas e informales. Otro déficit en materia financiera en América Latina es el financiamiento para creación de empresas y para sus primeros años de operación. Para que los bancos operen con este tamaño de empresas más masivamente se necesita desarrollar instrumentos complementarios como fondos de garantía y otros, que se han desarrollado en América Latina en los últimos años **(Henríquez, 2009)**.

### **2.2.2 Teorías de micro y pequeñas empresas:**

El surgimiento de las MYPE, se debe a dos formas: Por un lado, aquellas que se originan como empresas propiamente dichas, es decir, en las que se puede distinguir correctamente una organización y una estructura, donde existe una gestión

empresarial (propietario de la firma) y el trabajo remunerado. Por otro lado, están aquellas que tuvieron un origen familiar caracterizadas por una gestión a lo que solo le preocupó su supervivencia, sin prestar demasiada atención a temas tales como el costo de oportunidad del capital o la inversión que permita el crecimiento, aunque con algunas limitaciones en materia de equipamiento, organización, escala, capacitación, información, etc. Estas limitaciones afectan la productividad como la calidad de las mismas. Debido a que este sector de las MYPE aparecieron durante los 80 y 90, época de inestabilidad en el Perú. Creándose con la finalidad de supervivencia para muchos que en ese momento se encontraban desempleados (**Valdi, 2015**).

Si bien el Perú es considerado como uno de los países con mayor generación de iniciativas emprendedoras en el mundo, también es el primer país en mortalidad de empresas. Se estima que el 50% de la MYPE quiebran antes de llegar al primer año, situación que se origina por una falta de conocimiento de las herramientas de gestión y habilidades gerenciales, y que se agrava por la elevada informalidad de sus operaciones, improvisación, baja productividad y, en consecuencia baja competitividad, que impacta en una menor rentabilidad, y termina con la quiebra (**Ravelo, 2010**).

Sin embargo, las MYPE peruanas están haciendo lo posible por mantenerse, a pesar de no contar con el apoyo del Estado, sin subsidios, sin privilegios de ninguna clase, como sí lo han tenido (y tienen) otros sectores empresariales (empresas transnacionales y las grandes empresas) quienes a diferencia de las MYPE están favorecidos de enorme capacidad de influencia y negociación política que posibilita hacerse de beneficios tributarios, dólares subsidiados y preferenciales, etc (**Valdi, 2015**).

Existen versiones muy difundidas en el sentido de que las pequeñas y microempresas en el Perú dan empleo al 75% de la población ocupada que forma parte de la Población Económicamente Activa (PEA). Esto quiere decir que de cada 100 peruanos que están trabajando, 75 están en las MYPE y apenas el 25% de las personas que están trabajando están en las otras empresas (empresas transnacionales, grandes y medianas juntas) (Valdi, 2015).

#### **2.2.2.1 Formalización y constitución de la MYPE:**

El Estado fomenta la formalización de las MYPE a través de la simplificación de los diversos procedimientos de registro, supervisión, inspección y verificación posterior, se debe pues propiciar el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen una MYPE, eliminando pues todo trámite tedioso. Es necesario aclarar que la microempresa no necesita constituirse como persona Jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. En el caso de que las MYPE que se constituyan como persona jurídica lo realizan mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta (Proinversión, s/f).

El informal no tiene su negocio debidamente establecido, tampoco lo ha registrado como tal ante las autoridades competentes. No aparece en el mercado como alguien que actúa ordenada y adecuadamente, no tiene registrada sus propiedades, por tal forma de venta informal, pueden ser decomisadas por las policías. El informal puede tener problemas respecto a la venta de forma ambulancia, no puede acceder a créditos, las instituciones financieras no lo atienden. En otras palabras ser

informal termina siendo un limitante para su operación económica y para su desarrollo como persona (**Proinversión, s/f**).

Sin embargo, ser formal en el Perú puede ser complicado para las MYPE, pues los procedimientos son largos y costosos, lo que es una barrera para que se convierta en formal. Ahí es donde se requiere la intervención del Estado para simplificar, abaratar y hacer más rápida los procedimientos para ser formal, pues al Estado le debe importar que todos se formalicen ya que con eso vamos a lograr una economía más sólida y vamos a ser como países más competitivos (**Proinversión, s/f**).

### **Tipo de sociedades y régimen tributario**

Las MYPE pueden estar constituidas ya sea por personas naturales o jurídicas bajo cualquier forma de organización empresarial, la cual se detallará a continuación:

- **Personas naturales con negocio:**

**Son** aquellas personas naturales que perciben rentas de tercera categoría.

Al momento de constituir una empresa como persona natural, la persona asume todos los derechos y obligaciones de la empresa a título personal.

Esto implica que la persona asume la responsabilidad y garantiza con todo el patrimonio personal que posea, esto quiere decir con los bienes que estén a su nombre, las deudas u obligaciones que pueda contraer la microempresa. Por ejemplo, la empresa quiebra y es obligada a pagar alguna deuda, la persona deberá hacerse responsable por ella a título personal y, en caso de no pagarla, sus bienes personales podrían ser embargados (**Pro inversión, s/f**)

- **Personas jurídicas:** De acuerdo a la Ley General de Sociedades, reglamenta y define los tipos de sociedades permitidos en el Perú, ya sea de uso común o de menor uso (**Proinversión, s/f**).

### **Ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa (MYPE):**

Según **Olivares (2009)**, la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **2.2.2.2 Características de la MYPE:**

El Estado dentro de sus facultades legislativas delegadas por el congreso ha dado una nueva Ley MYPE N° 30056, aprobada por Decreto Legislativo N° 1086, publicada el 10 de junio del 2008. En ella los requisitos para calificar a la micro y pequeña empresa siguen siendo los mismos que contempla la Ley N° 28015, habiendo variado solo en la eliminación del número de trabajadores (las MYPE son consideradas por tener 1 a 10 trabajadores) como requisito para la segmentación de las empresas, quedando solo los niveles de ventas anuales, como único aspecto diferenciador, así tenemos:

- **Microempresa:** Se define a aquella con niveles de ventas anuales en un monto máximo de 150 UIT.
- **Pequeña Empresa:** Se define a aquella con total de ventas al año que oscila entre 150 hasta 1,700 UIT (**Cárdenas, 2010**).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período (**SUNAT, 2014**).

### **2.2.2.3 Tipos de micro emprendimiento**

Según **Dobón (2013)** normalmente, las microempresas son de propiedad y administración de los propios empresarios, que a su vez trabajan ellos mismos o sus familiares. Por ello muchas veces las MYPE son creadas para subsistir y no para obtener ganancias.

Dentro de este tipo de negocios encontramos:

**2.2.2.3.1 De supervivencia:** No poseen capital operativo. Un ejemplo serían las personas que se dedican a la venta ambulante.

**2.2.2.3.2 De expansión:** Generan excedentes para mantener la producción, pero no hay crecimiento. Sería el caso de las pequeñas empresas familiares.

**2.2.2.3.3 De transformación:** Los excedentes permiten acumular capital, pero en este supuesto ya estamos hablando de empresas pequeñas (**Dobón, 2013**).

### **2.2.2.4 Misión de las microempresas**

Según **Portilla (2013)** la microempresa tiene como misión producir, comercializar o intermediar bienes y/o servicios para la satisfacción de necesidades de la colectividad, con calidad y eficiencia, con accesibilidad a todos los sectores sociales, en la pretensión de convertirse en el eje de desarrollo del país.

### **2.2.3 Teorías del sector comercio:**

**a). Sector primario o agropecuario:** Está formado por las actividades económicas relacionadas con la transformación de los recursos naturales en productos primarios no elaborados. Usualmente, los productos primarios son utilizados como materia prima en otros procesos de producción en las producciones industriales. Las principales actividades del sector primario son la agricultura, la minería, la ganadería, la silvicultura, la apicultura, la acuicultura, la caza, la pesca y piscicultura. Aunque algunos consideran a la minería parte del sector industrial.

#### **b). Sector secundario o sector industrial**

Comprende todas las actividades económicas de un país relacionadas con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos.

#### **c). Sector servicios**

Incluye todas aquellas actividades que no producen una mercancía en sí, pero que son necesarias para el funcionamiento de la economía. Como ejemplos de ello tenemos el comercio, los restaurantes, los hoteles, el transporte, los servicios financieros, las comunicaciones, los servicios de educación, los servicios profesionales, el Gobierno, etc.

Es indispensable aclarar que los dos primeros sectores producen bienes tangibles, por lo cual son considerados como sectores productivos. El tercer sector se considera no productivo, puesto que no produce bienes tangibles pero, sin embargo, contribuye a la formación del ingreso nacional y del producto nacional.

### 2.2.3.1 El sector comercio

El sector comercio hace parte del sector terciario de la economía nacional engloba las actividades socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes. es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas, entre otros indicadores (SCIAN, 2002).

Son empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objetivo de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado margen de utilidad. Según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), el 47,2% de las MYPES a nivel nacional desarrollan actividades de comercio (CODEMYPE, 2010).

Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor-consumidor y pueden clasificarse en:

#### **Se pueden clasificar en:**

- **Mayoristas:** Aquellas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, distribuyen el producto al mercado de consumo. Las ventas al por mayor aportan el 23,8% de las empresas de comercio a nivel nacional (CODEMYPE, 2010).
  
- **Minoristas o detallistas:** Aquellas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad directamente al consumidor (CODEMYPE, 2010).

- **Comisionistas:** Son aquellas que se dedican a vender artículos de los fabricantes, quienes les dan mercancía a consignación, percibiendo por ello una comisión (**CODEMYPE, 2010**).

### **2.2.3.2 Rubro ferretería**

En líneas generales, una ferretería es un establecimiento comercial dedicada a la venta de insumos, la construcción y otras necesidades del hogar, normalmente es para el público en general (**CODEMYPE, 2010**).

Las ferreterías nos ayudan a proveernos de todo lo relacionado a la casa, al hogar, dentro de las mismas podemos encontrar diferentes utensilios o accesorios que son utilizados día a día en la vida de las personas en sus hogares, un claro ejemplo de esto es la caja de herramientas ante cualquier inconveniente de tornillos, clavos, cerraduras, tendremos a nuestra disposición las herramientas de trabajo que nos brinda varias soluciones gracias a los accesorios que encontramos en ellos. La mayoría de las empresas ferreteras que actualmente están en el mercado de la región, mucha de ellas de origen familiar, iniciaron con muy pocos productos, se dedicaron a la distribución de algún producto especial, o materiales de construcción. En la actualidad, las ferreterías en la ciudad de Chimbote se mantienen en el mercado aceptablemente, poseen su cartera de clientes y proveedores ya establecidos, la mayoría tienen sus locales de venta y bodegas propias o alquiladas los mantienen con diversidad de productos y a pesar que la situación económica del país es difícil, se han logrado mantener en el mercado y buscan siempre un crecimiento como empresa (**CODEMYPE, 2010**).

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento:**

Según **Pérez & Capillo (2008)**, designa con el término de financiamiento al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinaran para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidades que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. En tanto, en el caso de los gobiernos, una determinada gestión puede solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente a un déficit presupuestario grave.

Asimismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica. 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. Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor.

Por otra parte **Chiavenato (1993)**, define a la empresa como una unidad económica en la cual se combina 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 (**Pérez & Capillo, 2008**).

### **2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas:**

Según el Artículo 4° de la Ley (30056) la Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo. Así mismo, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley en mención (Aspilcueta, 2012).

### **2.3.3 Definiciones del sector comercio**

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente a la compra y venta de bienes, sea para su uso, para venta o transformación. Así mismo, es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor, debido a que consiste en que el comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual como las sociedades mercantiles (SCIÁN, 2002).

### **2.3.4 Definiciones del rubro de ferretería**

Una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos

como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona y persianas, etc (**Reyes, 2012**).

### **III: METODOLOGÍA**

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

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.



#### **Dónde:**

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de la variable: Financiamiento

#### **3.1.1 No experimental**

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

#### **3.1.2 Descriptivo**

Fue descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables de estudio.

### **3.2 Población y muestra.**

#### **3.2.1. Población**

La población del estudio estuvo constituida por un total de 15 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la ciudad de Chimbote, año 2015.

### 3.2.2. Muestra

Dado que la población fue pequeña, la muestra fue toda la población; por lo tanto, se trató de una muestra poblacional.

### 3.3 Definición y operacionalización de las variables

<b>Variable complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de los dueños y/o representantes legales de las MYPE.	Son algunas características de los dueños y/o representantes legales de las MYPE	Edad	Razón: Años:
		Sexo	Nominal Masculino: Femenino:
		Grado de instrucción	Nominal Secundaria Instituto: Universidad

<b>Variable complementaria</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil de las MYPE	Son algunas características de las MYPE	Giro del negocio de las MYPE	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las MYPE	Razón Un año Dos años Tres años Más de tres años
		Número de trabajadores	Razón: Ninguno 1 Trabajadores 2 Trabajadores Más de 3 trabajadores
		Objetivos de las MYPE	Nominal: Generar ganancias Tener negocio propio Dar empleos a familiares

<b>Variable principal</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento en las MYPE	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE	Solicito crédito	Nominal:
		Recibió crédito	Nominal:
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicito el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgo el crédito	Nominal: Bancaria no bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito.	Cuantitativa: Especificar la tasa.
	Crédito oportuno	Nominal Si No	

		Monto del crédito	Nominal
		suficiente	Si
		insuficiente	No

**Fuente:** Vásquez (2008).

### **3.4 Técnicas e instrumentos**

#### **3.4.1 Técnicas**

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

#### **3.4.2 Instrumento**

Para la recolección de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 19 preguntas cerradas.

### **3.5 Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó el análisis descriptivo y para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel.

### **3.6 Principios éticos.**

No aplicó, porque no se manipuló la información, sólo se limitó a describir las características de las variables estudiadas.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 1.1 Resultados:

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías de Chimbote, 2015.

**CUADRO 01**

ÍTEMS	TABLA	RESULTADOS
	N°	
<i>Edad</i>	01	El 86.67% (13) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas tienen entre 26 y 60 años y el 13.33% (2) tienen más de 61 años.
<i>Sexo</i>	02	El 73.33% (11) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son del sexo masculino y el 26.67% (4) son del sexo femenino.
<i>Grado de instrucción</i>	03	El 80% (12) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas tiene secundaria completa y el 20% (3) tiene instrucción superior no universitaria.
<i>Estado civil</i>	04	El 80% (12) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son convivientes y el 20% (3) son casado.

<i>ocupación</i>	05	El 100% (15) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas, administran su propio negocio. Por lo tanto, son de ocupación administradores.
------------------	----	--

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a las tablas 01, 02, 03, 04 y 05 del anexo 4.

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías de Chimbote, 2015.

**CUADRO 02**

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA N°</b>	<b>RESULTADOS</b>
<i>Tiempo que se dedica al rubro</i>	06	El 80% (12) de las MYPE estudiadas, lleva más de 03 años en el negocio y el 20% (3) tienen entre 1 a 3 años.
<i>Formalidad de las MYPE</i>	07	El 100% (15) de la MYPE estudiadas, son formales (inscritas en SUNAT).
<i>Nro. de trabajadores permanentes</i>	08	El 66.67% (10) de las MYPE estudiadas tiene 1 trabajador permanente y el 33.33% (5) tiene 2 trabajadores.
<i>Nro. de trabajadores eventuales</i>	09	El 46.67% (7) de las MYPE estudiadas, tiene un trabajador eventual, el 33.33% (5) no tienen trabajadores eventuales, y el 20% (3) tiene dos trabajadores eventuales.
<i>Motivo de formación de las MYPE.</i>	10	El 100% (15) de las MYPE estudiadas se han formado para subsistir.

**Fuente:** Elaboración propia en base a las tablas 06, 07, 08, 09 y 10 del anexo 02.

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Describir las características del financiamiento de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías de Chimbote, 2015.

**CUADRO 03**

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA</b>	<b>RESULTADOS</b>
	<b>N°</b>	
<i>Forma de financiamiento</i>	11	El 66.67% (10) de los representantes legales de las MYPE estudiadas financian su actividad productiva por terceros y el 33.33% (5) con capital propio.
<i>Tipo de entidades que acudieron para su financiamiento (año 2015)</i>	12*	El 70% (7) de las MYPE estudiadas que recibieron financiamiento de terceros, lo hicieron de entidades no bancarias, mientras que el 30% (3) lo hizo de entidades bancarias, (año 2015).
<i>Nombre de la institución financiera que otorgó el crédito</i>	13	El 70 % (7) de las MYPE lo obtuvo de entidades no bancarias como Caja del Santa (30% que representa a 3) y Financiera Compartamos (40% que representa a 4), y el 30% (3) obtuvo su crédito en la entidad bancarias como (Mi Banco).

<i>Entidad financiera que otorga más facilidades</i>	14	El 70% (7) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros indicó que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención de créditos y el 30% (3), manifestó que son las entidades bancarias.
<i>Tasa de Interés que canceló (año 2015)</i>	15	El 60% (6) de las MYPE estudiadas, indican que la tasa de interés mensual que cancelaron fue de 2.33% siendo la TEA el 28%, el 30% (3) dijo que las tasas de interés mensual que cancelaron, fue de 3.17 % siendo la TEA el 38%, mientras que el 10% (1) canceló el 3.29 % mensual por el préstamo, obteniendo a una TEA de 39.48 %, (año 2015).
<i>Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados</i>	16	El 80% (8) de las MYPE estudiadas manifiesta que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados y el 20% (2) señalaron que no les atendieron de acuerdo a sus pedidos.
<i>Monto del crédito solicitado</i>	17	El 60% (6) de las MYPE estudiadas precisa que, los montos fluctúan de S/1000 a S/9000, el 30% (3) de S/10000 a S/20000 nuevos soles y el 10% (1) fluctúa de 21 000 a más.

<i>Plazo del crédito solicitado</i>	18	El 100% (10) de las MYPE estudiadas precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo.
<i>En qué invirtió el crédito solicitado.</i>	19	El 70% (7) de las MYPE estudiadas dijo que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo y el 30% (3) lo hizo en activos fijos.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a las tablas 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y 19 del anexo 02.

## 4.2 Análisis de resultados:

### 4.2.1 Respeto al objetivo específico 1:

- a) El 86.67% de los representantes legales de las MYPE estudiadas, son personas adultas dado que sus edades fluctúan entre 26 a 60 años, lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Yovera (2014), Copa (2013), Soldevilla (2013), Inga (2011) y Robles (2013)**, donde la edad promedio de los representantes legales de las MYPE estudiadas es de 26 y 60 años en 87%, 88%, 89% y 100%, respectivamente.
- b) El 73.33% de los representantes legales de las MYPE estudiadas, son del sexo masculino, lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Copa (2013), Soldevilla (2013), Robles (2013), Aguilar (2016), Casimiro (2016) y Giraldo (2014)**, donde los representantes legales de las MYPE estudiadas fueron del sexo masculino en 47%, 60%, 67%, 86.7%, 75% y 86%, respectivamente. Estos resultados estarían indicando que el sexo masculino, suele desempeñarse en este tipo de actividad, rubro ferreterías.
- c) El 70% de los representantes legales de las MYPE estudiadas, tienen grado de instrucción de secundaria completa. Quiere decir que gran parte de personas asociadas a este rubro no cuentan con grado de instrucción superior para desempeñarse con mayor eficiencia y sabiduría en el negocio con respecto al servicio que brindan las ferreterías. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Yovera (2014), Copa (2013), Soldevilla (2013) & Robles (2013)**, donde los representantes legales de las MYPE estudiadas, tienen grado de instrucción de secundaria completa en 38%, 53% y 67%, respectivamente. Estas

diferencias podrían estar siendo explicadas por el giro del negocio de las MYPE en estudio.

- d) El 100% de los representantes legales de las MYPE estudiadas, su ocupación es de administrador dentro del negocio. Lo que más o menos concuerda con **Dobón (2013)** que establece que normalmente las microempresas son administradas por los propios empresarios, en la que trabajan ellos mismos o sus familiares.

#### **4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:**

- a) El 80% de las MYPE estudiadas, que se dedican al rubro de ferreterías, tienen más de 3 años en el mercado. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Copa (2013), Soldevilla (2013), Inga (2011), Robles (2013) y Casimiro (2016)**, donde las MYPE estudiadas, tienen más de 3 años en el mercado en 40%, 50%, 70% y 100%, respectivamente. Estos resultados estarían implicando que, las MYPE en estudio tienen la antigüedad suficiente para ser estables. Lo que a su vez, según la teoría de **Valdi (2015)**, las MYPE están haciendo lo posible por mantenerse en el mercado, a pesar de no contar con el apoyo del Estado, sin subsidios, sin privilegios de ninguna clase, como sí lo han tenido (y tienen) otros sectores empresariales (empresas transnacionales y las grandes empresas).
- b) El 100% de las MYPE estudiadas, que se dedican al rubro de ferreterías, son formales. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Robles (2013), Aguilar (2016) y Casimiro (2016)**, donde las MYPE estudiadas, son formales en 85%, 89% y 100%, respectivamente. Debido a que el Estado viene fomentando la formalización de las MYPE a través de la simplificación de los diversos

procedimientos de registro, supervisión, inspección y verificación posterior, para eliminar todo trámite tedioso (**Proinversión, s/f**).

- c) El 46.67% de las MYPE estudiadas, que se dedican al rubro ferretero, tienen 1 trabajador permanente. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Robles (2013) y Casimiro (2016)**, donde las MYPE estudiadas, tienen 1 trabajador permanente en 45% y 56%, respectivamente. Estos resultados estarían implicando que, desde el punto de vista del número de trabajadores que contratan las empresas, las MYPE en estudio son microempresas.
- d) El 100% de las MYPE estudiadas, que se dedican al rubro de ferreterías, se han creado por subsistencia. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Yovera (2014) y Soldevilla (2013)**, donde las MYPE estudiadas, se crearon para subsistir en 80% y 87%, respectivamente. Estos resultados estarían implicando que, en la mayoría de los casos las MYPE se están creando con el único propósito de subsistir. Lo que a su vez, según **Dobón (2013)** establece que las MYPE son creadas para subsistir y no para obtener ganancias.

#### **4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:**

- a) El 66.67% de los representantes legales de las MYPE estudiadas, han solicitado financiamiento de terceros. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Yovera (2014), Inga (2011), Aguilar (2016), Casimiro (2016) y Giraldo (2014)**, donde los representantes legales de las MYPE estudiadas, han solicitado financiamiento de terceros en 90%, 62%, 79%, 80% y 86.7%, respectivamente. Lo que a su vez, concuerda con **Ixchop (2014) y Briceño (2009)** quienes establecen que el financiamiento se obtiene por terceros, a través de los

amigos y los parientes, bancos y uniones de crédito y empresas de capital de inversión. Asimismo, según **Barcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013)** quienes afirman que el financiamiento de terceros es la pieza faltante para la internacionalización de las microempresas, lo cual le permite ampliar capacidades, adquirir competencias, desarrollar estructuras productivas y gerenciales, implementando estrategias que permitan crear condiciones para reducir la brecha de la productividad e incrementar la competitividad que será encaminada a partir de necesidades financieras de las microempresas. Lo que a su vez **Taveras (2005)** determina que el éxito para la obtención continua de un financiamiento bancario y/o de un tercero, depende mucho de la seriedad y el cumplimiento por parte del cliente en las amortizaciones de sus deudas contraídas.

- b) El 86% de los representantes legales de las MYPE estudiadas, respondieron que obtuvieron financiamiento por entidades no bancarias. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Soldevilla (2013) y Lozano (2011)**, donde los representantes legales de las MYPE estudiadas, han solicitado financiamiento de terceros en 33% y 100%, respectivamente. Lo que a su vez, según **Tello (2014)** afirma que una de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades No bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento. Asimismo, según la teoría de **Alvarado, Portocarrero, Trivelliy, Gonzáles, Galarza y Venero (2001)** quienes establecen que las entidades financieras no bancarias, como, cajas rurales, cajas municipales, EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito son entidades

financieras de confianza y permiten acceder a financiamiento, pero a tasas de interés más altas. a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializadas.

c) El 100% de los representantes legales de las MYPE estudiadas solicitaron crédito a corto plazo en el año 2015. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Soldevilla (2013)**, **Inga (2011)** y **Casimiro (2016)**, donde los representantes legales de las MYPE estudiadas, han solicitado créditos a corto plazo en 80%, 50%, 69%, respectivamente. Por ello, según **Aladro, Ceroni y Montero (2011)** afirman que el acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años; sin embargo, es esencial tener en consideración el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Asimismo, **Álvaro (2013)** determina que los representantes legales de las micro empresas afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo, frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo que son los más requeridos para su subsistencia. Lo que a su vez, según la teoría de **Briceño (2009)**, quien establece que el financiamiento a corto plazo se paga en un año o menos, ya que, este tipo de financiación se utiliza para satisfacer las necesidades producidas por cambios estacionales o por fluctuaciones temporales en la posición financiera de la empresa.

d) El 70% de los representantes legales de las MYPE estudiadas respondieron que utilizaron el crédito recibido el año 2015 en capital de trabajo. Lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por **Inga (2011)**, **Robles (2013)**,

**Casimiro (2016) y Giraldo (2014)**, donde los representantes legales de las MYPE estudiadas, utilizaron el crédito en capital de trabajo en 62%, 75% y 100%, respectivamente. Lo que a su vez, también concuerda con **Kong y Moreno (2014)**, quien afirman que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones de capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. Asimismo, según **Arostegui (2013)** determina que para las microempresas la inversión en capital de trabajo, son las más requeridas para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias, las cuales, les ha permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores, indicando que la mayor conveniencia radica en utilizar crédito.

## **IV. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al objetivo específico 1:**

Las características fundamentales de los representantes legales de las MYPE estudiadas son las siguientes: La totalidad (100%) tienen como ocupación administrar su propio negocio, casi la totalidad (86.67%) son personas adultas dado que sus edades fluctúan entre 26 a 60 años, poco más de 2/3 (73.33%) son de sexo masculino y poco más de 2/3 (70%) tienen grado de instrucción secundaria completa. Los resultados de que los representantes legales de las MYPE tienen como ocupación el de administrar su propio negocio, estaría indicando que la mayoría de las MYPE están siendo administrados por los propios dueños en su mayoría del sexo masculino debido al giro del negocio de las MYPE en el sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2:**

Las características más relevantes de las MYPE estudiadas son las siguientes: La totalidad (100%) son formales y se han creado para subsistir, la mayoría (80%) tienen más de 3 años en el mercado y casi la mitad (46.67%) tienen un trabajador permanente. Estos resultados estarían indicando que las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, se han creado para subsistir, a pesar de ello muchas de ellas tienen más de 3 años en el mercado, lo cual les ha permitido contar con una cartera de clientes, formalizarse, estabilidad en el mercado fomentando el empleo en el rubro en mención, tratando de disminuir la tasa de desempleo.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

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

### **5.4 Conclusión general:**

La totalidad (100%) de las MYPE del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de Chimbote, 2015, tienen como ocupación administrar su propio negocio, son formales, fueron formados para subsistir y solicitaron crédito de terceros a corto plazo en el año 2015 en entidades no bancarias, lo cual fue invertido en capital de trabajo a pesar de que ya tienen más de 3 años en el mercado. Dada esta situación, se recomienda que las MYPE deben de tratar de administrar mejor el dinero obtenido del crédito para que posteriormente dejen de solicitar créditos a corto plazo a tasas de interés elevado.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

- Aguilar, M. (2016). Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2013. (Tesis para optar el título de Contador Público) . Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://tesis.uladech.edu.pe/handle/ULADECH\\_CATOLICA/191](http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://tesis.uladech.edu.pe/handle/ULADECH_CATOLICA/191)
- Aladro, S., Ceroni, C. y Montero, E. (2011). Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico”. Universidad de Chile. Recuperado de: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)
- Alarcón, A. (2007). La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas. Cuba. Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Álvaro, A. (2013). “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” (Tesis para optar el título de Maestría en dirección de negocios). Universidad Nacional de La Plata. La Plata, Argentina. Recuperado de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)
- Alvarado, J, Portocarrero, F, Trivelli, C, Gonzáles, E, Galarza, F & Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú. 1ra ed. Lima: IEP, COFIDE, CEPES. Recuperado de:

[http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJesia\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJesia_MorenoQuilcateJose.pdf)

Amadeo, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes. Recuperado de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

Arinaitwe, J. (2006). Factors Constraining the Growth and Survival of Small Scale Businesses. A Developing Countries Analysis. Journal of American Academy of Business, Cambridge. Recuperado de: <http://www.freepatentsonline.com/article/SAM-Advanced-Management-Journal/166537560.html>

Arostegui, A. (2013). “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”. Universidad Nacional de la Plata. La Plata, Argentina. Disponible en [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

Aspilcueta, A. (2012). MYPEs en el Perú. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml#microypeqa>

Barcena, A., Prado, A., Perez, R., & Cimoli, M. (2013). Como mejorar la competitividad de las MYPE en la Unión Europea y en América Latina y el Caribe. Santiago de Chile: CEPAL.

Besley (2001). Capítulo II: Finanzas corporativas. Universidad de Zaragoza. Aragón, España.

- Briceño, A. (2009). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtm>
- Bustos, J. (2013). “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”. (Tesis para optar el grado de Economista) - Universidad Nacional Autónoma de México. DF, México. Recuperado de: <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Casimiro, A (2016). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarney, 2015. (Tesis para optar el título de Contador Público) – Univerdad Los Ángeles de Chimbote. Huarney, Perú.
- Copa, F. (2013). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de artículos de ferretería, en el distrito de Tacna, periodo 2011- 2012”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Tacna, Perú.
- Cárdenas, N. (2010). Influencia de la informalidad en la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa en la Región Arequipa 2010. (Tesis de Maestría). Facultad de Derecho, Universidad Católica Santa María, Arequipa, Perú.
- Codemype (2010). Estadísticas de la micro y pequeña empresa 2009. Recuperado de: <http://www2.produce.gob.pe/remype/data/mype2009.pdf>
- Di Corrado, M. (2013) “Financiamiento por Venture Capital en Argentina”. Universidad del Cema. (Tesis para optar el grado de magister en Dirección de Empresa) - Buenos Aires, Argentina. Recuperado de:

[https://www.ucema.edu.ar/posgradodownload/tesinas2013/Tesina\\_MBA\\_UCEMA\\_DiCorrado.pdf](https://www.ucema.edu.ar/posgradodownload/tesinas2013/Tesina_MBA_UCEMA_DiCorrado.pdf)

Dobón, M. (2013). *Tipos de microemprendimiento*. Gestió.org. Recuperado de <http://www.gestion.org/economia-empresa/35184/las-ventajas-de-las-microempresas/>

Echavarría, S. (2006). Alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (PYMES). Universidad Autónoma de Tamaulipas (UAT), México.

Ferraro, C.; Goldstein, E.; Zuleta, A. & Garrido, C. (2011). El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID). Recuperado de: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>

Ferraro C. 2011 Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Santiago, Chile. Recuperado de: [http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Flores, A. (2004). “Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/175/204>

Giraldo, L. (2014). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Chimbote, periodo 2011. (Tesis para optar el

título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De  
Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de:  
[file:///C:/Users/RD/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual.pdf](file:///C:/Users/RD/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual.pdf)

Gómez. (2013). El arrendamiento financiero como medio para impulsar a las  
pequeñas y medianas empresas y la empresa Naolinqueño. Veracruz –  
México.

García, B. (2011). Importancia del sector financiero y las Mypes en América  
Latina y el Caribe. Recuperado de:  
<http://worldwtrade.blogspot.pe/2011/11/importancia-del-sector-financiero-y-las.html>

Gomero, N. (2006). Determinación del riesgo por operaciones de crédito en el  
sector de las mypes en el Perú. Recuperado de:  
<http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/segundo/a07.pdf>

Hennings, J. (2014). La Estructura De Capital En La Sostenibilidad Y  
Crecimiento De La Pequeña Empresa Manufacturera De Lambayeque.  
UNMS. Lambayeque, Perú. Recuperado de:  
<http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/xix/docs/1.11.pdf>

Henriquez, L. (2009). Políticas para las Mipymes frente a la crisis -  
Conclusiones de un estudio comparativo de América Latina y Europa.  
Organización Internacional del Trabajo. Recuperado de  
[http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_191351.pdf](http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf)

- Ixchop (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango. Guatemala.
- Infante, S. (2013). Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferretería del distrito de Sullana, 2013-2014. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad los Ángeles de Chimbote. Sullana, Perú. Recuperado de: [https://es.scribd.com/document/238372419/Caracteizacion-del-financiamiento-la capacitacion-y-la-rentabilidad-de-las-MYPE-del-sector-comercio-rubro-venta-de-articulos-de-Ferreterias-del-Di](https://es.scribd.com/document/238372419/Caracteizacion-del-financiamiento-la-capacitacion-y-la-rentabilidad-de-las-MYPE-del-sector-comercio-rubro-venta-de-articulos-de-Ferreterias-del-Di)
- Inga, A. (2011). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías al por menor del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, periodo 2009 – 2010”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Kong y Moreno (2014) “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012”. (Tesis para optar el título de licenciado en Administración de Empresas) – Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

- Kulfas, M. (2009). “Las PyMEs argentinas en el escenario post convertibilidad. Políticas públicas, situación y perspectivas”. Serie documentos de proyectos – CEPAL. Buenos Aires, Argentina.
- Lozano, M. (2014). Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector Comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, 2011. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446/287>
- Lopez, M. (2009). Análisis Estadístico Del Financiamiento A Las Pymes En México (1998 A 2008).Universidad Nacional Autonoma de México. D.F., México. Recuperado de: <http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100/3323/lopezmartinez.pdf?sequence=1>
- Longenecker, B.; Moore, C.; Petty, W. & Palich, L. (2007). mall Business Management: Launching and Growing Entrepreneurial Ventures (with Printed Access Card) Fourteenth (14th) Edition. Recuperado de: mall Business Management: Launching and Growing Entrepreneurial Ventures (with Printed Access Card) Fourteenth (14th) Edition.
- Mauricio, P. (2004). Préstamos caros a las pymes; le restan competitividad. Gestión en el Tercer Milenio. Recuperado de: [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/administracion/v07\\_n13/a03.htm](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/administracion/v07_n13/a03.htm)

- Ministerio de Producción (2014). Producción nacional – Enero 2014. Recuperado de: <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/01-produccion-nacional-ene-2014.pdf>
- Monroy, J. (2011). “Financiamiento de las PyMES en México durante la última década (2000-2010)”. (Optar el título profesional de Economista). Universidad Autónoma Metropolitana. D.F., México.
- Oficina internacional de trabajo – OIT (2015). Resumen del informe “ Pequeñas empresas, grandes brechas”. Recuperado de: [http://www.ilo.org/global/docs/WCMS\\_400222/lang--es/index.htm](http://www.ilo.org/global/docs/WCMS_400222/lang--es/index.htm)
- Portilla, V. (2013). Micro y pequeñas empresas. Recuperado de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%93RICO.pdf>.
- Pérez L, Capillo F. (2011) financiamiento. Recuperado de: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>
- Prado, A. (2010). El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textil – confecciones de Gamarra. (Tesis para optar el grado de maestría) - Universidad San Martín de Porres. Lima, Perú.
- Proinversión (s/f). Formalización y Constitución de la Mypes. Recuperado de: <http://www.proinversion.gob.pe/modulos/LAN/landing.aspx?are=0&pfl=1&lan=10&tit=proinversi%C3%B3n-institucional>

- Reyes, D. (2012). Organización y sistematización contable en una empresa distribuidora de productos ferreteros. Universidad de San Carlos de Guatemala – Facultad de Ciencias Económicas. Guatemala. 2012.
- Robles, E. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio – Rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- RPP Noticias (2015). OIT: Las Mype son la mayor fuente de empleo en América Latina. Recuperado de: <http://rpp.pe/economia/economia/oit-las-mype-son-la-mayor-fuente-de-empleo-en-america-latina-noticia->
- SUNAT (2014). Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Silupú, B. (2013). Fondos de capital de riesgo en las pymes. Perú. Recuperado de: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/07/fondos-de-capital-de-riesgo-en.html>
- Soldevilla, E. (2013). “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Valle Río Apurímac. Periodo 2011 – 2012”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Ayacucho, Perú.

- Ravelo, J. (2010). Las Mypes en el Perú. Lima, Perú. Recuperado de:  
<file:///C:/Users/Usuario/Downloads/3952-15066-1-PB.pdf>
- Sauser, W. I. (2005). Starting your own business? Prepare for success. SAM Management in Practice.
- Sarmiento, R. (2004). La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia. Recuperado de:  
<https://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>
- SCIAN (2002). Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte – SCIAN. Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática. México. Recuperado de:  
[https://www.colef.mx/emif/metodologia/catalogos/emifsur/2012/Catalogo%20del%20Sistema%20de%20Clasificacion%20Industrial%20de%20America%20del%20Norte%20\(SCIAN-2002\).pdf](https://www.colef.mx/emif/metodologia/catalogos/emifsur/2012/Catalogo%20del%20Sistema%20de%20Clasificacion%20Industrial%20de%20America%20del%20Norte%20(SCIAN-2002).pdf)
- Tello, I. (2014). Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de:  
[http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello\\_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Tantas, L. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Microempresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-

2009. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Taveras, J. (2005). *Financiamiento Bancario*. República Dominicana: Facultad de Ciencias Económicas UASD.
- Valdi K. (2015). El origen de las mypes. Recuperado el 01 del 04 del 2016. Recuperado de: <http://documents.mx/documents/el-origen-de-las-mypes.html>
- Velecela, N. (2013). “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. (Tesis para optar el grado el Magister) . Universidad de Cuenca. Cuenca, Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Vásquez, F. (2008). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants ,Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de Chimbote, periodo 2006 - 2007*. (Tesis). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Yovera, D. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Piura, Perú.
- Zuleta, L. (2011). *Financiamiento Para el Desarrollo: Inclusión financiera de la pequeña y mediana empresa en Colombia*. CEPAL. Recuperado de: [http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40771/1/S1601064\\_es.pdf](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40771/1/S1601064_es.pdf)

## 6.2 Anexos

### 6.2.1 Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas

**FICHAS BIBLIOGRAFICAS**

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s) TÍTULO \_\_\_\_\_  
Y SUBTÍTULO: \_\_\_\_\_  
LUGAR DE \_\_\_\_\_  
EDICION: \_\_\_\_\_ AÑO \_\_\_\_\_  
EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_ NUM. DE \_\_\_\_\_  
PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO \_\_\_\_\_  
OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y DEPENDENCIA \_\_\_\_\_  
QUE OTORGA EL \_\_\_\_\_  
NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_  
NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACION DE LA  
OBRA: \_\_\_\_\_

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

### 6.2.2 Anexo 02: Matriz de consistencia

<b>TÍTULO DE LA TESIS</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote, 2015.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote, 2015?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote, 2015.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote, 2015.</li> <li>2. Describir las características de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote, 2015.</li> <li>3. escribir las características del financiamiento de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote, 2015.</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia.

### 6.2.3 Anexos 03: Cuestionario

A



---

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

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Chimbote, 2015”**.

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

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

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

**1.1 Edad del representante legal de la empresa:** .....

**1.2 Sexo:**

Masculino (...) Femenino (...).

**1.3 Grado de instrucción:**

Primaria completa (....)

Secundaria Incompleta (....)

Superior no Universitaria (....)

#### **1.4 Estado Civil:**

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Viudo (....)

#### **1.5 Ocupación que desempeña el representante legal:**

Vendedor (....) Administrador (....) Contador (....)

### **II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:**

**2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....**

**2.2 Formalidad de la MYPE:** MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)

**2.3 Número de trabajadores permanentes.....**

**2.4. Número de trabajadores eventuales.....**

**2.5 Motivos de formación de la MYPE:**

Obtener ganancias. (....)

Subsistencia (sobre vivencia): (....)

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

**3.1 Cómo financia su actividad productiva:**

Con financiamiento propio (....)

Con financiamiento de terceros (....)

**3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

Entidades bancarias (....) Entidades no bancarias (....)

los prestamistas usureros (....)

**3.3 Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:**

Entidades bancarias:.....

Entidades no bancarias:.....

**3.4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

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

Los prestamistas usureros (....)

**3.5. Tasa de Interés que cancelaron las MYPE en el año 2015:.....**

**3.6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (....) No (....)**

**3.7. Monto Promedio de crédito solicitado: .....**

**3.8. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: (....)

El crédito fue de largo plazo.: (....)

**3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo: (....) Activos fijos: (....)

Mejoramiento y/o ampliación del local: (....)

Muchas gracias por su participación.

## 6.2.2 Anexo 4: tablas y gráficos de resultados

### 1. Respecto a los empresarios.

**TABLA 01**

Edad del representante legal de la MYPE

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
18 - 25 años	0	0 %	0 %
26 - 60 años	13	86.67 %	86.67 %
61 en adelante.	2	13.33 %	13.33 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100 %</b>	

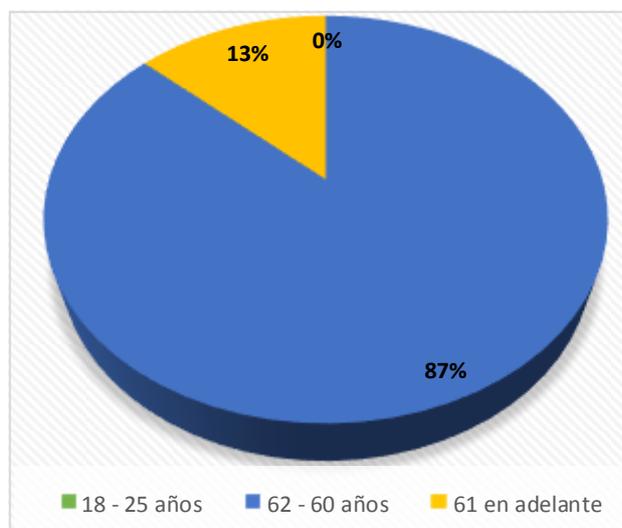
**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA 01**

Edad del representante legal de la MYPE

#### **Interpretación:**

En la tabla N° 01 se observa que del 100% (15) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 86.87% (13) tienen entre 26 a 60 años de edad, el 13.33% (2) tienen 61 años en adelante.



**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 02**

Sexo del representante legal de la MYPE

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>	<b>Frecuencia Relativa Acumulada</b>
Masculino	11	73.33 %	73.33 %
Femenino	4	26.27 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100 %</b>	

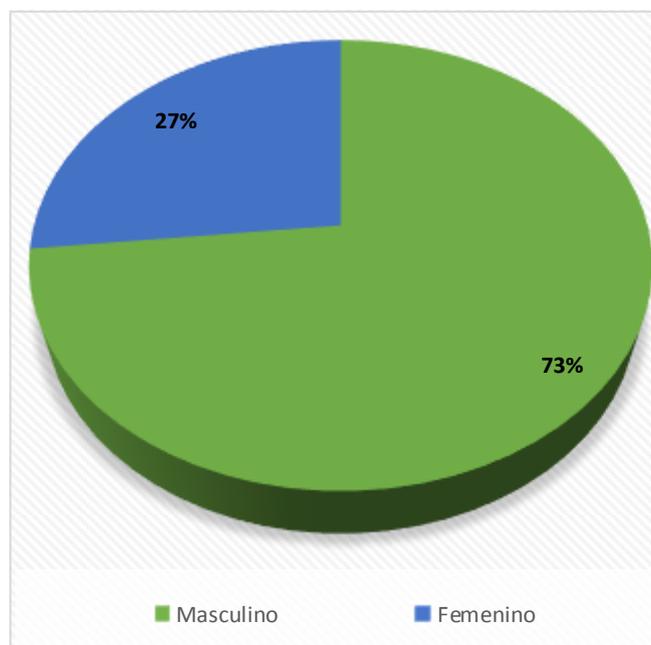
**Fuente:** Elaboraciòn propia.

**GRÁFICO N° 02:**

Sexo del representante legal de la MYPE

**Interpretaciòn:**

En la tabla N° 02 se observa que del 100% (15) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 73.33% (11) son de sexo masculino y el 26.67% (4) son de sexo femenino.



**Fuente:** Elaboraciòn propia.

**TABLA N° 03**

Grado de instrucción del representante legal de la MYPE

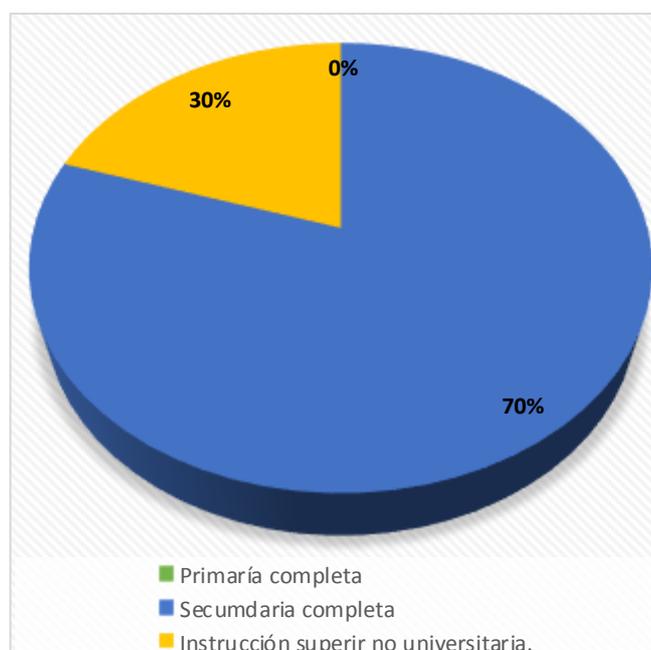
Alternativas	Frecuencia	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	relativa	relativa acumulada
Primaría completa	0	0 %	0 %
Secundaria completa	12	80 %	80 %
Instrucción superior no universitaria	3	20 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100 %</b>	

**Fuente:** Elaboración propia.**GRÁFICO N° 03:**

Grado de instrucción del representante legal de la MYPE

**Interpretación:**

En la tabla N° 03 se observa que del 100% (15) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 80% (12) tienen secundaria completa y el 20% (3) tienen instrucción superior no universitaria.

**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 04**

Estado civil del representante legal de la MYPE

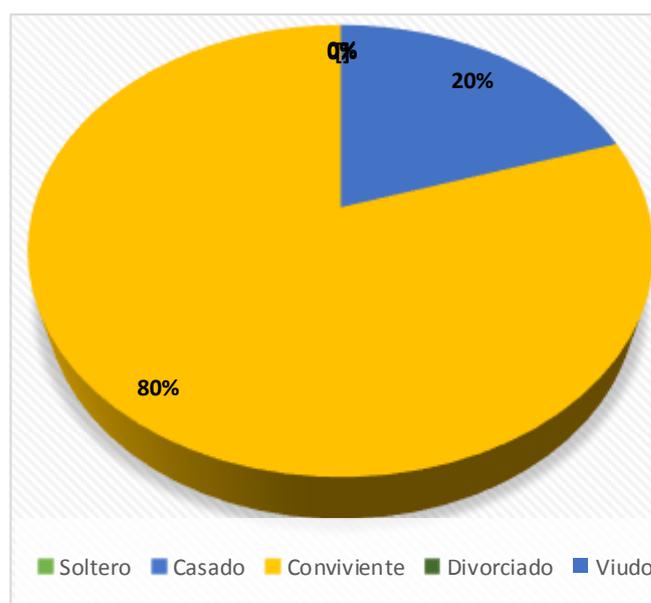
Alternativas	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
Soltero	0	0 %	0%
Casado	3	20 %	20 %
Conviviente	12	80 %	100 %
Divorciado	0	0 %	100 %
Viudo	0	0 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100 %</b>	

**Fuente:** Elaboración propia.**GRÁFICO N° 04:**

Estado civil del representante legal de la MYPE

**Interpretación:**

En la tabla N° 04 se observa que del 100% (15) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 80% (12) es conviviente y el 20% (3) es casado.

**Fuente:** Elaboración propia

**TABLA N° 05**

Ocupación que desempeña el representante legal en la MYPE

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
Vendedor	0	0 %	0 %
Administrador	15	100 %	100 %
Contador	0	0 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>	

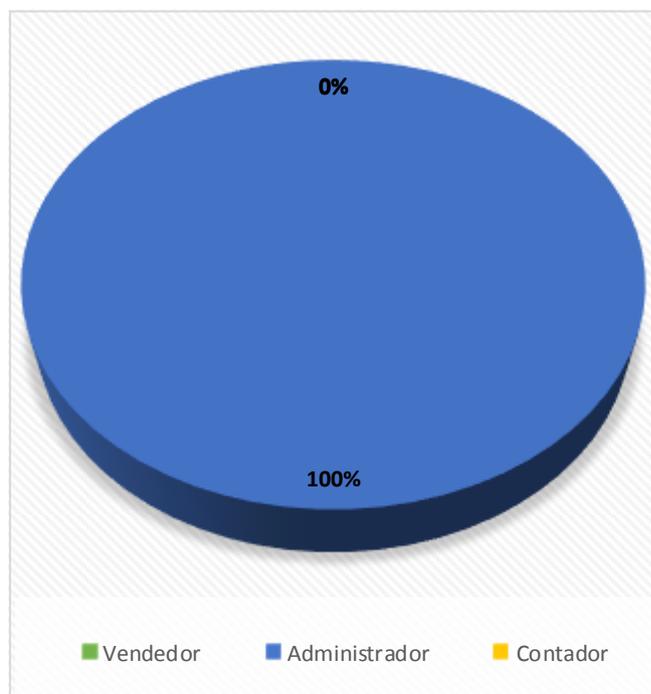
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 05:**

Ocupación que desempeña el representante legal en la MYPE

**Interpretación:**

En la tabla N° 05 se observa que el 100% (15) de los dueños de las MYPE estudiadas, se dedican a administrar su propio negocio.



**Fuente:** Elaboración propia.

## I. Respecto a las características de las MYPE

**TABLA N° 06**

Años de la MYPE en el mercado

Alternativas	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	Frecuencia relativa acumulada
1 a 3 años	3	20 %	20 %
3 años	12	80 %	100 %
3 a 5 años	0	0 %	100 %
5 a más años	0	0 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

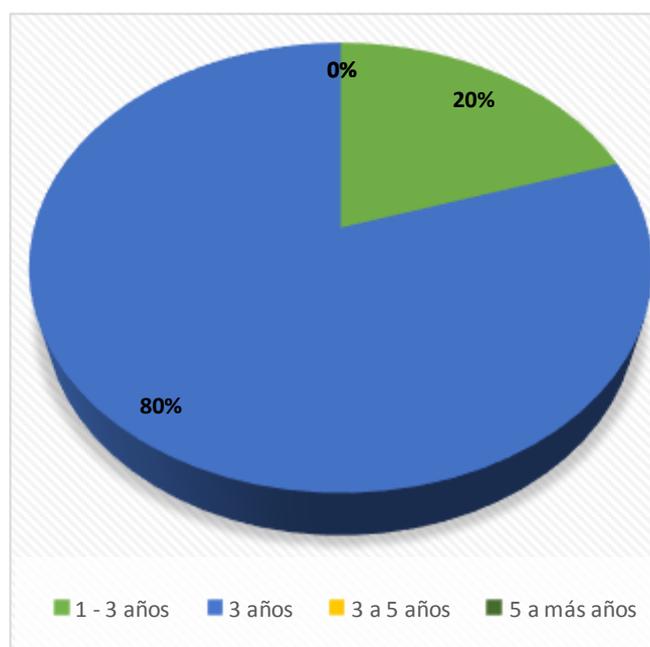
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 06:**

Años de la MYPE en el mercado.

### Interpretación:

En la tabla N° 06 se observa que del 100% (15) de las MYPE estudiadas, el 80% (12) tiene más de 3 años en el mercado, el 20% (3) de 1 a 3 años.



**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 07**

Formalidad de la MYPE

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
Formal	15	100 %	100 %
Informal	0	0 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100 %</b>	

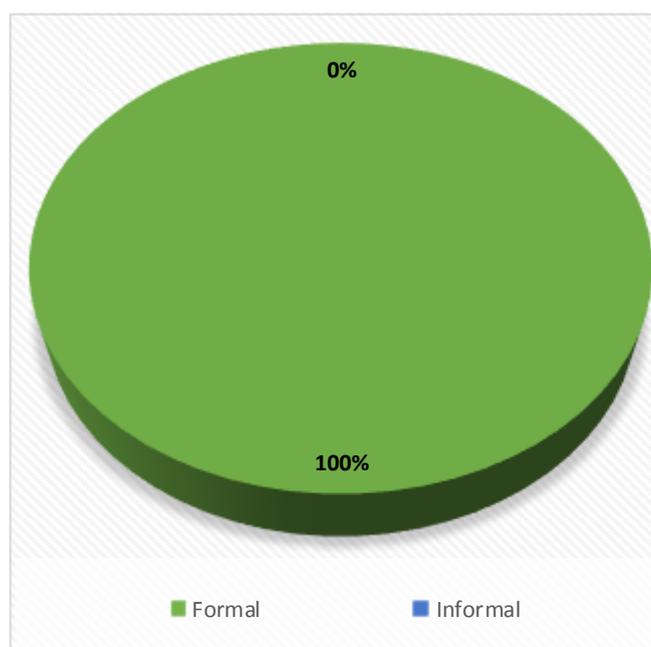
**Fuente:** Elaboraciòn propia.

**GRÁFICO N° 07:**

Formalidad de la MYPE

**Interpretaciòn:**

En la tabla N° 07 se observa que del 100% (15) de las MYPE estudiadas, son formales.



**Fuente:** Elaboraciòn propia.

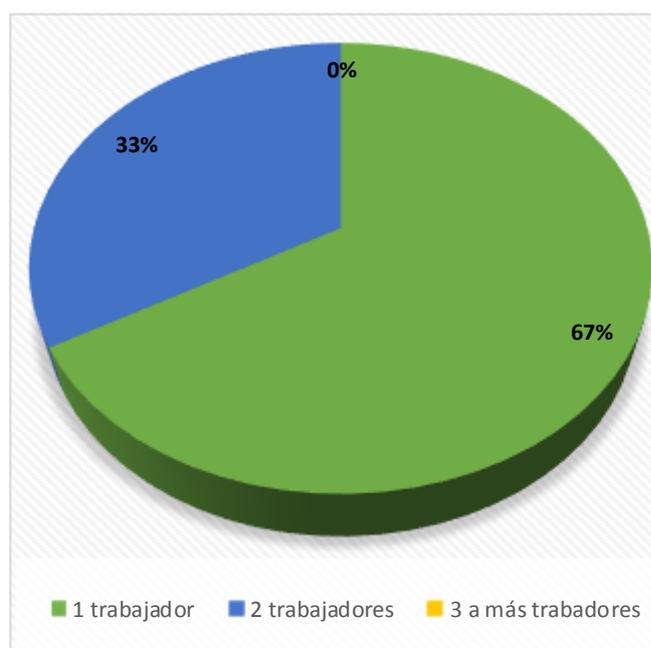
**TABLA N° 08**

Trabajadores permanentes que tiene la MYPE

Alternativas	Frecuencia	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	relativa	relativa acumulada
1 trabajador permanente	10	66.67 %	66.67 %
2 trabajadores permanentes	5	33.33 %	100 %
3 a más trabajadores permanentes	0	0 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>	

**Fuente:** Elaboración propia.**GRÁFICO N° 08:**Trabajadores permanentes  
que tiene la MYPE**Interpretación:**

En la tabla N° 08 se observa que del 100% (15) de las MYPE estudiadas, el 66.67% (10) tienen 1 trabajador permanente y el 33.33% (5) tienen 2 trabajadores permanentes.

**Fuente:** Elaboración propia.

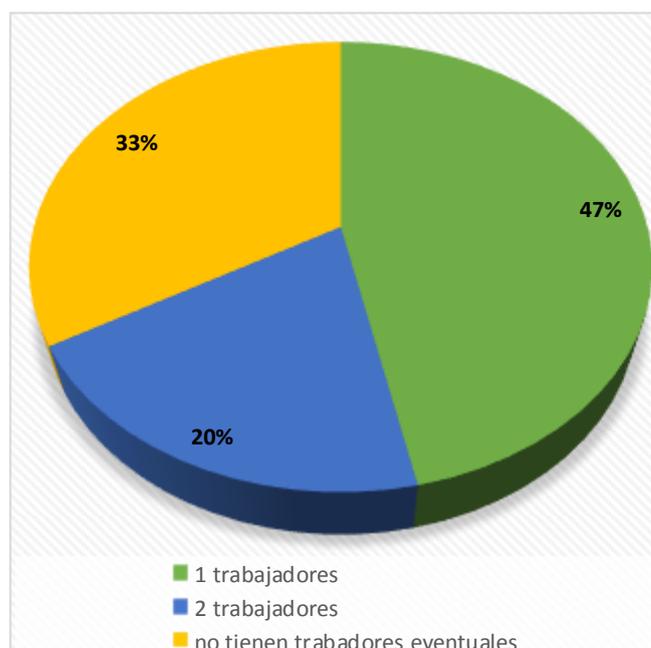
**TABLA N° 09**

Trabajadores eventuales que tiene la MYPE

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
1 trabajador eventual	7	46.67 %	46.67 %
2 trabajadores eventuales	3	20 %	66.67 %
No tienen trabajadores eventuales	5	33.33 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

**Fuente:** Elaboraciòn propia.**GRÁFICO N° 09:**Trabajadores eventuales que  
tiene la MYPE**Interpretaciòn:**

En la tabla N° 09 se observa que del 100% (15) de las MYPE estudiadas, el 46.67 % (7) tienen 1 trabajador eventual, el 33.33 % (5) no tienen trabajadores eventuales y el 20 % (3) tienen 2 trabajadores eventuales.

**Fuente:** Elaboraciòn propia.

**TABLA N° 10**

Motivo de formación de la MYPE

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
a) Obtener ganancias	0	0 %	0 %
0 Subsistir	15	100 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100 %</b>	

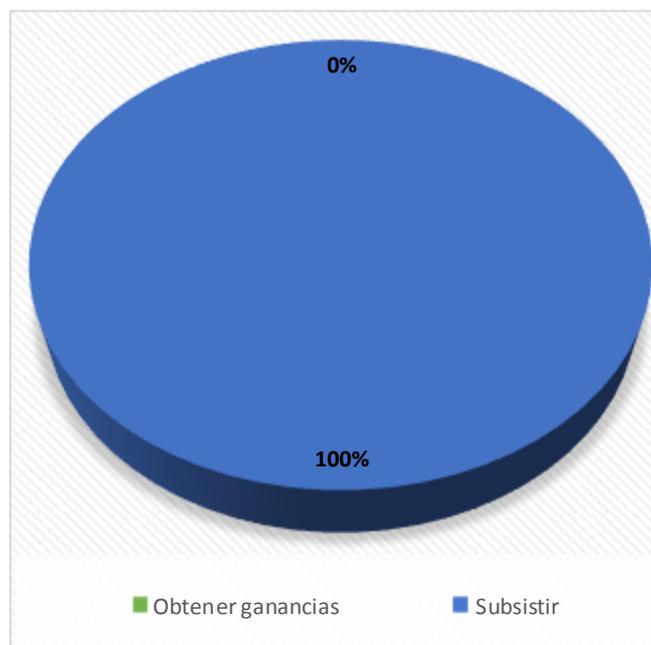
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 10:**

Motivo de formación de la MYPE

**Interpretación:**

En la tabla N° 10 se observa que del 100% (15) de las MYPE estudiadas, se ha creado para subsistir.



**Fuente:** Elaboración propia.

## II. Respecto al financiamiento

**TABLA N° 11**

Como financia su actividad productiva

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
Terceros	10	66.67 %	66.67 %
Propios	5	33.33 %	100 %
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100 %</b>	

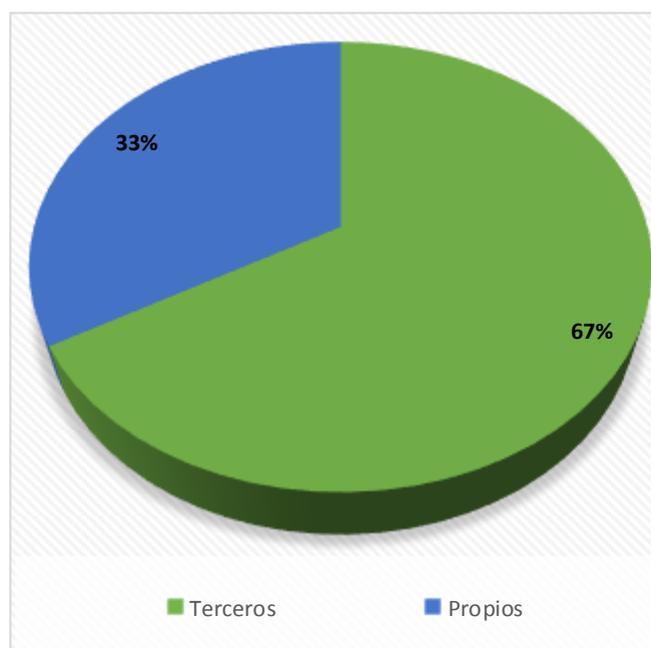
**Fuente:** Elaboraciòn propia.

**GRÁFICO N° 11:**

Como financia su actividad productiva

### **Interpretaciòn:**

En la tabla N° 11 se observa que del 100% (15) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 66.67% (10) financia su actividad productiva por terceros y el 33.33% (5) con capital propio.



**Fuente:** Elaboraciòn propia.

**TABLA N° 12**

Tipo de entidades financieras que acudieron las MYPE para su financiamiento (año 2015)

Alternativas	Frecuencia	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa	Relativa Acumulada
Entidades bancarías	3	30 %	30 %
Entidades no bancarías	7	70 %	100 %
Préstamistas o usureros	0	0 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

**Fuente:** Elaboración propia.

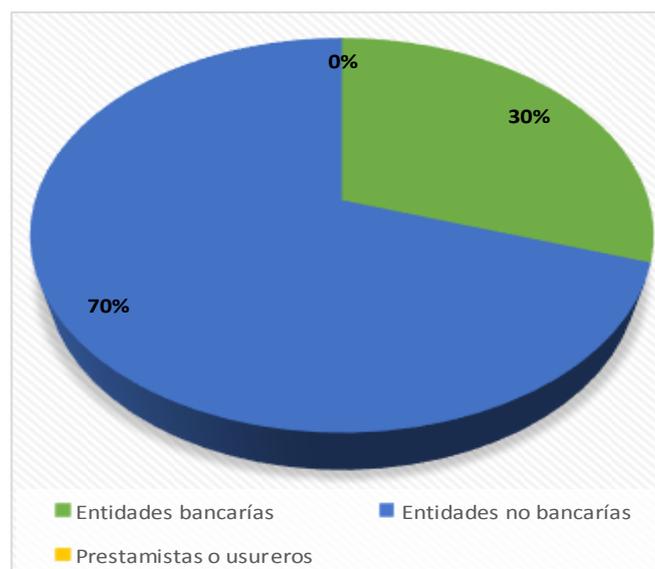
**GRÁFICO N° 12:**

Tipo de entidades financieras que acudieron las MYPE

para su financiamiento (año 2015)

**Interpretación:**

En la tabla N° 12 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas (en el año 2015), el 70% (7) obtuvo financiamiento de entidades no bancarias y el 30% (3) de entidades bancarias.



**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 13**

Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito

Alternativas		Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa	Frecuencia Relativa Acumulada
Entidades bancarías	My banco	3	30 %	30 %
Entidades no bancarías	Financiera compartamos	4	40 %	70 %
	Caja del Santa	3	30 %	100 %
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100 %</b>	

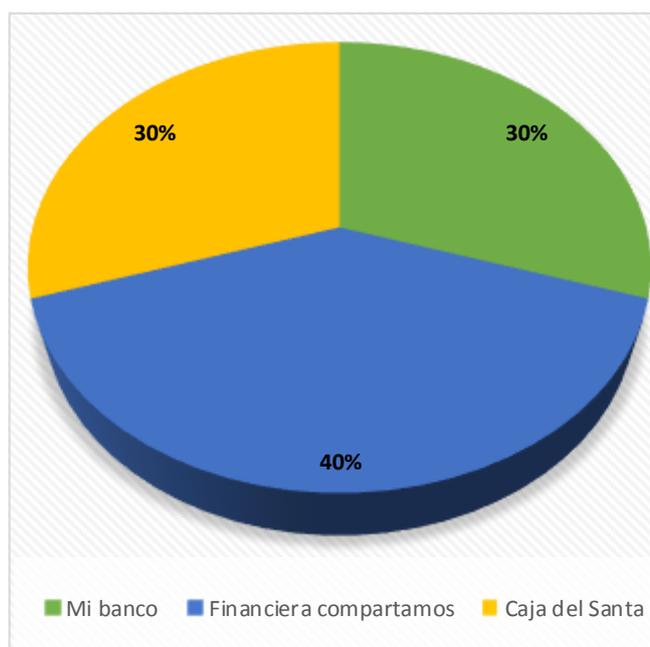
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 13:**

Nombre de las instituciones financieras que que otorgaron el vrédito

**Interpretación:**

En la tabla N° 13 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 30% (3) obtuvo financiamiento de Mi banco, el 40% (4) de Financiera compartamos y el 30% (3) de Caja del Santa.



**Fuente:** Elaboración propia.

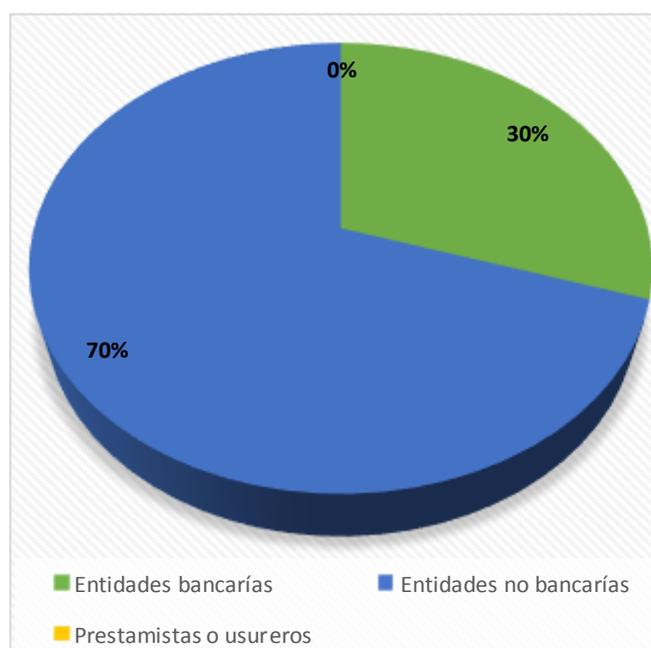
**TABLA N° 14**

Tipo de financiamiento obtenido con mayor facilidad

Alternativas	Frecuencia	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa	Relativa Acumulada
Entidades bancarías	3	30 %	30 %
Entidades no bancarías	7	70 %	100 %
Préstamistas o usureros	0	0 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

**Fuente:** Elaboración propia.**GRÁFICO N° 14:**Tipo de financiamiento obtenido  
con mayor facilidad**Interpretación:**

En la tabla N° 14 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 70% (7) obtuvo financiamiento por entidades no bancarias y el 30% (3) por entidades bancarias.

**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 15**

Tasa de Interés que cancelaron las MYPE en el año 2015

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
Tasa mensual 2.33% - TEA: 28%	6	60 %	60 %
Tasa mensual 3.17% - TEA: 38%	3	30 %	90 %
Tasa mensual 3.29% - TEA: 39.48%	1	10 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

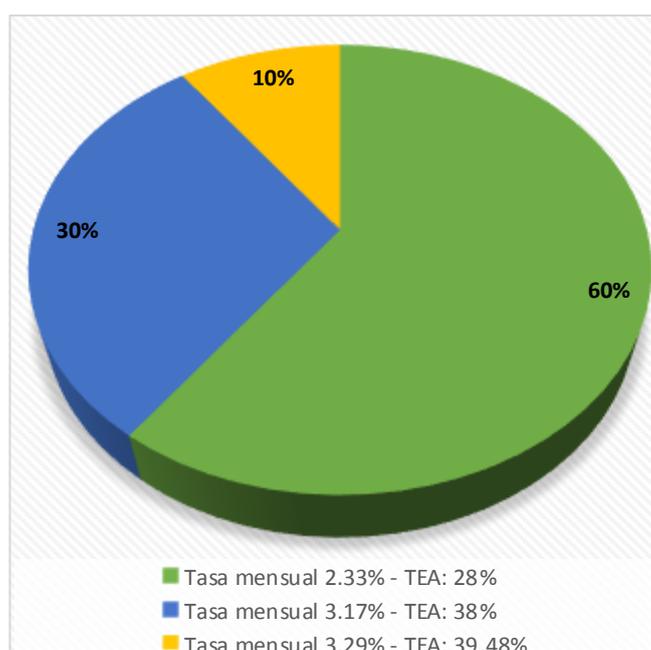
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 15:**

Tasa de Interés que cancelaron las MYPE en el año 2015

**Interpretación:**

En la tabla N° 15 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas (año 2015), el 60% (6) de las MYPE estudiadas, indican que la tasa de interés mensual que cancelaron fue de 2.33% siendo la TEA el 28%, el 30% (3) dijo que las tasas de interés mensual que cancelaron, fue de 3.17% siendo la TEA el 38%, mientras que el 10% (1) canceló el 3.39% mensual por el préstamo obtenido, siendo la TEA el 39.48%,



**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 16**

Los créditos otorgados fueron en los montos señalados

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
Si	8	80 %	80 %
No	2	20 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

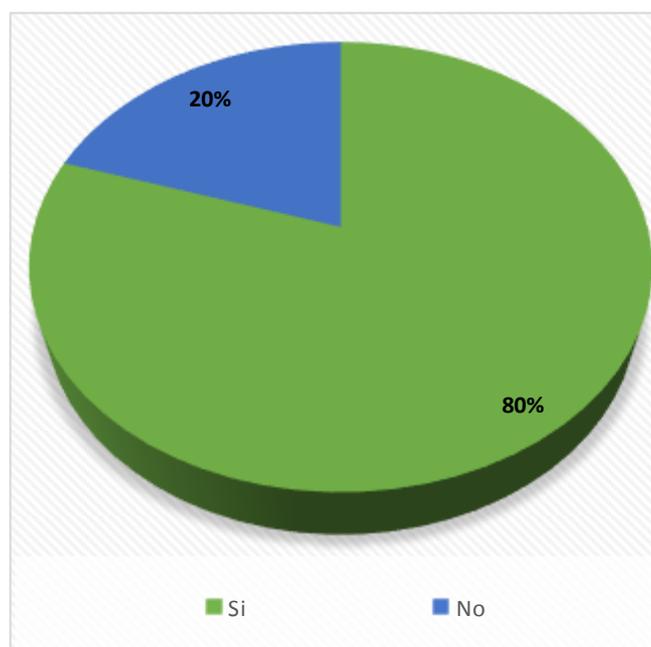
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 16:**

Los créditos otorgados fueron en los montos señalados

**Interpretación:**

En la tabla N° 16 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 80% (8) recibieron créditos otorgados en en los montos solicitados y el 20% (2) señalaron que no les atendieron de acuerdo a sus pedidos.



**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 17**

Monto del crédito solicitado

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
S/1000 a S/9000	6	60 %	60 %
S/10000 a S/20000	3	30 %	90 %
21 000 a más.	1	10 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

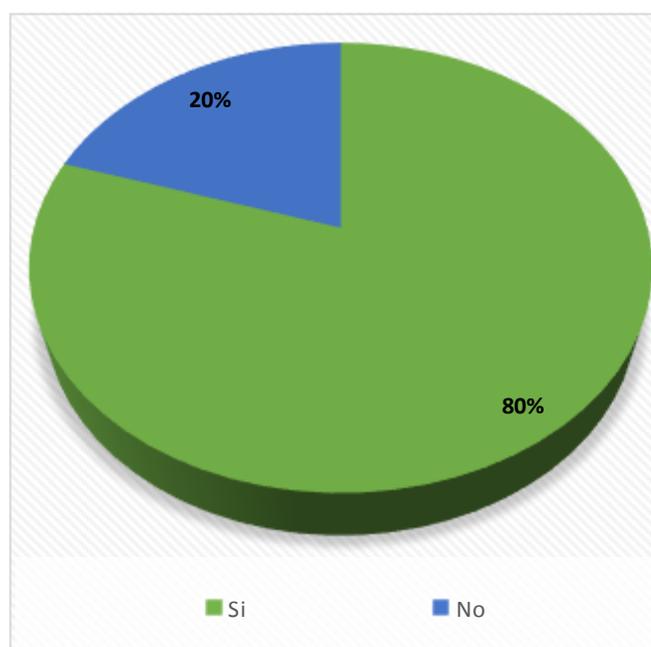
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 17:**

Monto del crédito solicitado

**Interpretación:**

En la tabla N° 17 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 60% (6) recibió el monto de créditos entre S/1000 a S/9000, el 30% (3) recibió el monto de créditos entre S/10000 a S/20000 y el 10% (1) recibió el monto de créditos fue de 21 000 a más.



**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 18**

A que tiempo fue el crédito solicitado

Alternativas	Frecuencia	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	relativa	relativa acumulada
Largo plazo	0	0 %	0 %
Corto plazo	10	100 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

**Fuente:** Elaboración propia.

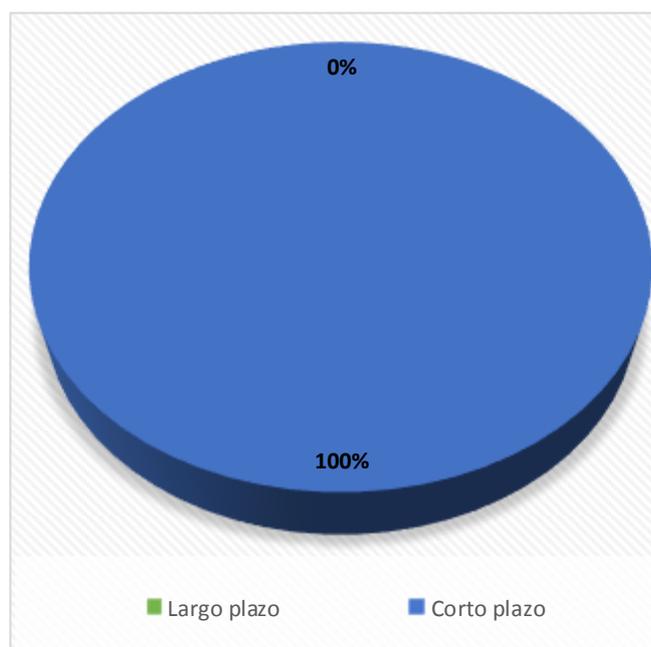
**GRÁFICO N° 18:**

A que tiempo fue el crédito

Solicitado

**Interpretación:**

En la tabla N° 18 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas, solicitaron crédito a corto plazo.



**Fuente:** Elaboración propia.

**TABLA N° 19**

En que invirtió el crédito solicitado

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia absoluta</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia relativa acumulada</b>
Capital de Trabajo	7	70 %	70 %
Mejoramiento y ampliación del local	0	0 %	100 %
Activo fijo	3	30 %	100 %
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100 %</b>	

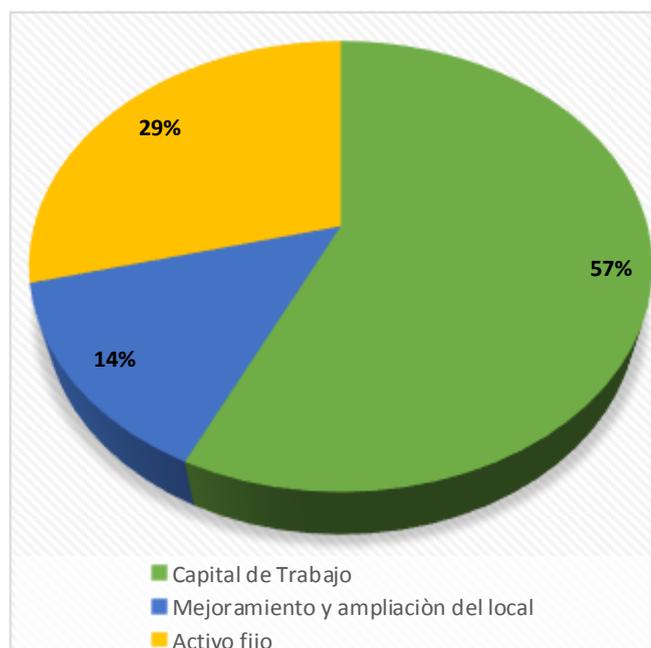
**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 19:**

En que invirtió el crédito solicitado

**Interpretación:**

En la tabla N° 19 se observa que del 100% (10) de los dueños de las MYPE estudiadas, el 70% (7) respondieron que utilizaron el crédito obtenido en capital de trabajo y el 30% (3) utilizó el crédito obtenido en activo fijo.



**Fuente:** Elaboración propia.