



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 PRODUCCIÓN /VENTA DE
CALZADO. FLORENCIA DE MORA – TRUJILLO, 2014.**

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

AUTOR

GUEVARA SALIRROSAS, YVAN ARTEMIO

ASESOR

MGTR. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

CHIMBOTE – PERÚ

2017

JURADO EVALUADOR DE TESIS

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO**

AGRADECIMIENTO

Al Señor por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque logre este sueño anhelado.

A la Universidad los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de estudiar y ser un profesional.

Por último a mi asesor de Tesis, Fernando Vásquez Pacheco por su visión crítica en muchos aspectos, por su rectitud en su cargo de asesor que me ayudaron en la investigación de mi tema.

DEDICATORIA

Especialmente a mi madre María Salirrosas Ramos, a mis hermanos por todo el apoyo incondicional en todo momento, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles.

Me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi empeño, mi perseverancia y coraje para conseguir mis objetivos.

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 producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014. La investigación fue de diseño no experimental- descriptivo- bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas, aplicado a una muestra poblacional de 11 MYPES; encontrando los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios de las MYPES:** el 100% de representantes legales de las MYPES encuestados son adultos, el 73% son del sexo masculino y el 45% tiene secundaria completa. **Respecto a las características de las MYPES:** el 100% de las MYPES encuestadas se dedican a la producción y venta de calzado más de 3 años y el 55% tienen más de 3 trabajadores eventuales. **Respecto al financiamiento:** el 64% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con recursos financieros propios y el 36% lo hacen con recursos financieros de terceros y el 100% utilizan dichos recursos en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que: La totalidad (100%) de los dueños de las Mypes encuestadas son adultos y se dedican a la producción y venta de calzado por más de tres años, y alrededor de 1/3 (36%) solicitan recursos financieros de terceros (externos).

Palabras clave: financiamiento, micro y pequeñas empresas.

ABSTRACT

The main objective of this research was to describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the trade and production sector in the district of Florencia de Mora de Trujillo, in 2014. The research was non-experimental- Bibliographical-documentary and case, for the collection of information was used the technique of the survey and as a questionnaire instrument closed questions, applied to a sample of 11 MYPES, chosen in a targeted manner, finding the following results: Concerning entrepreneurs Of MYPES: 100% of legal representatives of the MYPES surveyed are adults, 73% are male and 45% have complete secondary education. Regarding the characteristics of the MYPES: 100% of the MYPES surveyed are involved in the production and sale of footwear over 3 years and 55% have more than 3 casual workers. Regarding financing: 64% of the MSEs surveyed finance their activities with their own financial resources, and 36% do so with financial resources from third parties and 100% use these resources in working capital. Finally, it is concluded that: All the owners of the Mypes surveyed are adults and are engaged in the production and sale of footwear for more than three years, and about 1/3 (36%) request financial resources from third parties (external).

Key words: financing, micro and small enterprises.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	ix
I.INTRODUCCIÓN	10
II.REVISIÓN DE LITERATURA	14
2.1 Antecedentes	14
2.1.1 Internacionales	14
2.1.2 Nacionales	15
2.1.3 Regionales	19
2.1.4 Locales	20
2.2 Bases teóricas	20
2.2.1 Teorías del financiamiento	20
2.3 Marco conceptual	28
2.3.1 Definiciones de Financiamiento	28
2.3.2 Definiciones de Micro y Pequeña Empresa	29
3METODOLOGÍA	34
3.1 Diseño de la investigación	34
3.1.1. No Experimental.....	34
3.1.2 Descriptivo	34
3.2 Población y Muestra.....	34
3.2.1 Población.....	34
3.2.2 Muestra.....	34
3.3 Definición y operacionalización de las variables	34
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	37
3.4.1 Técnicas.....	37
3.4.2 Instrumentos de recolección de datos	38
3.5 Plan de análisis	38
3.6 Matriz de consistencia	38

3.7 Principios éticos.....	38
IV RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	39
4.1 Resultados:	39
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	39
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:	40
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	41
4.2 Análisis de resultados.....	43
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1	43
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:	43
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3	44
V. CONCLUSIONES	46
5.1 Respecto al objetivo específico 1	46
5.2 Respecto al objetivo específico 2	46
5.3 Respecto al objetivo específico 3	46
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	48
6.1 Referencias bibliográficas	48
6.2 Anexos.....	52
6.2.1 Anexo 01: Cuestionario de recojo de información	52
6.2.2 Anexo 02: Tablas y gráficos.....	55

ÍNDICE DE CUADROS

N° DE CUADROS	DESCRIPCIÓN	Página
01	Objetivo específico 1... ..	39
02	Objetivo específico 2... ..	40
03	Objetivo específico 3... ..	41

I. INTRODUCCIÓN

En todas las economías del mundo, las PYME son de gran importancia. En Europa, por ejemplo, se estima que el 97% de todas las empresas son PYME.

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) cumplen un rol fundamental, pues con su aporte ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos, constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica y la generación de empleo. En tal sentido, gracias a que éstas emplean a una gran cantidad de personas con menores costes salariales por trabajador, aportan cierta estabilidad laboral, porque muchos empleados están ubicados en muchas empresas, en lugar de estar concentrados en unas pocas empresas grandes.

Por su tamaño, las MYPE poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y para emprender proyectos innovadores (**Emprende Mype, 2014**).

En las últimas décadas, las micro y pequeñas empresas han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos. Algunos ejemplos nos ilustran la importancia estratégica del sector de las pequeñas empresas. Europa después de la Segunda Guerra Mundial se enfrentó al reto de su reconstrucción, teniendo destruida más de la mitad de su infraestructura física y económica, experimentó altas tasas de desempleo; entonces, los países europeos promovieron iniciativas locales en general y más concretamente, apoyaron a las pequeñas empresas como una estrategia para crear empleo. Ahora estos países le deben su desarrollo y crecimiento a las pequeñas empresas. Estados Unidos también ha seguido un curso parecido de apoyo a las Pymes En este caso, crearon un Sistema de Empresas Incubadoras (utilizado aún en la actualidad), que brindaban espacios físicos y asesorías, lo cual permitió una rápida expansión. En esta tarea se involucraron un creciente número de Estados y Municipios para apoyar el establecimiento de Incubadoras Empresariales.

El crecimiento de empresas locales incubadas, se ha convertido en una efectiva estrategia de desarrollo del país, porque estas empresas locales era más aptas para permanecer en el lugar y crear empleos de manera sostenida. Las incubadoras o viveros empresariales, asimismo, reducían el alto nivel de fracaso empresarial que existía y revitalizaron las economías locales. Los países asiáticos tampoco han sido la

excepción. Países como Japón, Taiwán, Corea y ahora China han implementado desde el Estado, políticas de apoyo a las pequeñas empresas (**Atao 2010**).

En América Latina la importancia de las MYPE en algunos países se da de la siguiente manera: en Colombia 95.9% del total de empresas son MYPE, en Perú son el 98% y en Bolivia son el 99,5%; en cuanto a la contribución a la PEA es : en Colombia el 66.4%, en Perú el 77% y en Bolivia el 80.5%. Pero en materia de política legal y asignación de presupuesto, los criterios y parámetros de apoyo son diferentes, por ejemplo: Chile asigna unos 511 millones de dólares, Brasil US\$ 450 millones, EE.UU. US\$ 14, 651 millones y nuestro país, sólo 37 millones de dólares. Si estos datos los traducimos en inversión por MYPE, podemos señalar que la inversión es de: US\$ 157 en Chile, en Brasil 110, en Ecuador 24 y en nuestro país 5.7 dólares (**Campos, 2010**).

Hablar de las MYPE en el Perú es referirse, sin duda, a un tema de enorme relevancia para la economía del país, porque más del 98% de las empresas en el país son micro y pequeñas. Aportan más del 50% del producto bruto interno y son las principales generadoras de empleo – formal e informal; por lo tanto se desarrollan con evidentes limitaciones que condicionan su crecimiento desarrollo económico productivo.

En el Perú, como en muchos otros países del mundo, los emprendedores han encontrado en la actividad empresarial una forma de vida. Sin embargo, las motivaciones no son las mismas para todos los emprendedores. Algunos de ellos, se han visto obligados a desempeñarse como empresarios por la dificultad de conseguir un empleo, que les permita satisfacer sus necesidades y vivir de manera digna. Otros, a pesar de tener la posibilidad de tener un empleo decente y bien remunerado, optan por la actividad empresarial por deseo de independencia, desarrollo personal, afán de logro, mayores beneficios monetarios o por el hecho de haber descubierto una oportunidad de negocio y querer explotarla (**Weinberger, 2009**).

Florencia de Mora es un distrito que está creciendo y está conformado por muchas micro y pequeñas empresas, en lo que respecta al sector comercio - rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, donde se ha llevado a cabo la investigación, debido a que no hay estadísticas oficiales a nivel regional y local, o en todo caso, las pocas estadísticas que existen son muy desfasadas. Tampoco se ha

podido encontrar trabajos publicados sobre las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio en dicho distrito. Es por ello que, se desconoce qué características tiene el financiamiento de las micro y pequeñas empresas existentes en dicho distrito; por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no a financiamiento de terceros, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras recurren para obtener financiamiento, etc. Por lo anteriormente expresado, 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 producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014?**

Para dar respuesta al enunciado de problema de investigación, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro de producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014.

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

1. Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014.
2. Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014.
3. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014.

Esta investigación se justifica porque e permitirá conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014; es decir, nos permitirá llenar el vacío del conocimiento de las

características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio.

También, la presente investigación se justifica porque desde el punto de vista práctico, permitirá contar con datos estadísticos precisos sobre las principales características del financiamiento de la MYPE del sector comercio – rubro compra y venta de calzado en el distrito de Florencia de Mora – Trujillo, 2014.

Asimismo, la investigación se justifica porque su elaboración, presentación, sustentación y aprobación me permitirá titularme como Contador Público; también servirá para que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejore sus estándares de calidad, al permitir y exigir la titulación de sus egresados a través de la elaboración y sustentación de trabajos de investigación (tesis).

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta 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 las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Recinos (2011) en un trabajo de investigación sobre: “El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas”, realizando en la ciudad de San Vicente, país El Salvador, llegó a la siguiente conclusión. 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 absolver el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector normal de la economía, por su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”, cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, llegó a los siguientes resultados: que la principales fuentes de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este último es invertido como capital de trabajo. Las Pymes no recurren al sistema bancario debido a las altas tasas de intereses que cobra las entidades del sistema bancario y las correspondientes garantías.

Jerónimo (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el Distrito Federal- México “; el objetivo general fue, mostrar los diversos esquemas del financiamiento que tienen las micro y pequeñas empresas y su impacto en el financiamiento total, tanto en la banca comercial como la banca de desarrollo, para incentivar la inversión de los sectores económicos en la economía mexicana, con el fin de hacer una propuesta de financiamiento a las micro y pequeñas empresas de dicho distrito Federal; la metodología fue de análisis descriptivo y explicativo; llegando a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas son una fuente fundamental como generadoras de empleo en el país; las cuales se clasifican por el número de trabajadores y ventas. El 99 % son micro, pequeñas y medianas empresas y solo el 1 % son grandes empresas. La mayor parte de estas empresas son del sector comercio y según lo que refleja la banca de desarrollo hubo un crecimiento de 0.15 % anual y en la banca comercial solo hubo un crecimiento de 6.6 % en junio del 2009, lo cual indica que la principal fuente de financiamiento para micro y pequeñas empresas ha sido el financiamiento de proveedores, siendo utilizado como capital de trabajo.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región La Libertad; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Vásquez (2008) en un estudio en el sector turismo – rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Chimbote, llegó a las siguientes conclusiones: a) La edad promedio de los representantes legales de las MYPE encuestadas fue de

42 años y el 54% fueron del sexo masculino. b) En la encuesta estudiada predomina la instrucción superior universitaria. c) El 72% de los MYPE del sector turismo estudiadas tienen más de 3 años de antigüedad, destacando el rubro hoteles con 94.7%. d) Tomando en cuenta el promedio, los máximos y mínimos, podemos afirmar que en la muestra estudiada, el rubro hoteles es estrictamente microempresa (bajo el criterio de número de trabajadores). En cambio, en los rubros de viajes y restaurantes hay una mezcla de micro y pequeña empresa. e) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia a solicitar crédito a las entidades financieras formales fue creciente. En cambio, en el rubro agencias de viaje la tendencia fue decreciente. f) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia de otorgamiento de créditos también fue creciente; en cambio, en el rubro de agencias de viaje la tendencia fue decreciente. g) La tendencia de los montos de créditos otorgados y recibidos han sido crecientes en el rubro agencias de viaje la tendencia ha sido decreciente. h) Las MYPE del sector turismo estudiadas recibieron créditos financieros en mayor proporción del sistema bancario que del sistema no bancario. i) Los créditos recibidos por las MYPE estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos. j) El 60% de las MYPE encuestadas manifestaron de que las políticas de atención de créditos han incrementado la rentabilidad de dichas PYME. k) También, el 60% de las MYPE encuestadas percibieron que el crédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad empresarial. l) Asimismo, el 57% de las MYPE estudiadas manifestaron que el crédito financiero incremento la rentabilidad en más del 5%, destacando el intervalo de más de 30%, con 16%.

Trujillo (2010) en su estudio en el sector industrial – rubro confecciones de ropa deportiva de la provincia de **Arequipa**, llega a las siguientes conclusiones:

Respecto al financiamiento: a) El 75% de las MYPE encuestadas solicito y obtuvo un crédito para su negocio ver tabla (4). b) El 55% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 tuvo un ligero descenso a un 45% que recibieron crédito. c) El 100% de las MYPE encuestadas que; accedieron a un crédito financiero indicaron que les fue oportuno para su negocio. d) El 65% de las MYPE encuestadas manifestaron que solicitaron el crédito está de acuerdo y consideran el monto suficiente, el 10% indica que el monto desembolsado por las entidades financieras fue suficiente. e) El 100% de las MYPE encuestadas que obtuvieron un crédito financiero lo hicieron a través del sistema no bancario. f) En lo que respecta a las entidades no bancarias la que más destaca por la preferencia es la Caja Municipal de Arequipa con un 25%. g) La tasa de interés mensual que más predomina es la que oscila en el rango de 3 a 5%; un 15% desconoce la tasa de interés pagada. h) El 55% de las MYPE que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en capital de trabajo, el 15% en activos fijos y un 5% en otros relacionados al giro del negocio. i) El 45% de los representantes legales de las MYPE estudiados dijeron que el microcrédito financiero si contribuyo al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas, el 30% no respondieron por desconocimiento. j) El 20% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, el 25% indico una rentabilidad de 10%, 15% y 20% respectivamente.

Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo”, cuyo objetivo fue establecer la relación

que existe entre la determinación de políticas de mejoras de los niveles de acceso al financiamiento y el acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPES del sector comercio del distrito Huancayo, haciendo uso de la metodología de investigación de nivel correlacional, diseño transversal, y recojo de información, llegaron a los siguientes resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido financiamiento en el 2011; asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento en las instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones; además, el 49% manifiesta que fue importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del comercio.

Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento...del sector servicios; realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009, cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se llegó a los siguientes resultados: el 50% de las Mype han financiado su actividad con financiamiento de terceros (ajenos); el 60% de las Mype que solicitaron crédito de terceros lo hizo del sistema no bancario (prestamistas); el 60% de las Mype solicitaron crédito a corto plazo y el 80% de

las Mype que obtuvieron financiamiento lo invirtieron en mercadería.

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 Libertad menos en el distrito de Florencia de Mora sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Razuri (2013), en su tesis *Influencia del financiamiento y la capacitación en la mejora de las Micro y pequeñas empresas del sector calzado del distrito El Porvenir, periodo 2011*, llegó a las siguientes conclusiones: a) El financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas de producción de calzado en el distrito El Porvenir en el año 2011, han sido factores determinantes para el aumento en su producción y rentabilidad. b) La mayoría de MYPEs de producción de calzado del distrito de El Porvenir adquirió un financiamiento en el año 2011 en microfinancieras. Se ha podido demostrar que los créditos en éstas entidades son de fácil acceso, eficientes y oportunos. c) Se llega a la conclusión también que el financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas de producción de calzado en el distrito El Porvenir en el año 2011, han ayudado a los microempresarios de su negocio. d) Con respecto a la capacitación en las MYPEs de producción de calzado en el distrito El Porvenir en el año 2011, se concluye que existe un nivel muy bajo de capacitación; solo un pequeño porcentaje han recibido una capacitación para mejorar su microempresa. La mayoría por falta de información o falta de tiempo. e) Todos los microempresarios de producción de calzado en el distrito El Porvenir que recibieron capacitación obtuvieron beneficios en sus costos, ventas y calidad de productos. Concluimos que la capacitación es sumamente importante para el

desarrollo financiero y económico e las MYPEs.

2.1.4 Locales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes Locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en el distrito de Florencia de Mora sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar trabajos de investigación a nivel local.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento

Uno de los desafíos más grandes no solo en el Perú, sino también a nivel internacional es encontrar mecanismos para que las MYPE se financien. Sabes 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

(Matute, Albuja, & Janampa, 2011).

Muchas veces cuando nos preguntamos sobre la estructura de financiamiento que siguen o deben de seguir las MYPE, de repente nos viene a la mente factores como la deuda y los proveedores, dado que son las principales fuentes de financiamiento para estas empresas. Se debe analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, y lo que uno puede encontrar es que el costo de la deuda es menor al 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 del pago del impuesto (ahorro fiscal). Pero, en el mundo de las micro finanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, la evidencia muestra que la regla muchas veces no es aplicada, porque actualmente el costo del del financiamiento es 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; para las cuales existe una regla muy 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 de financiamiento. Aplicando esta regla, las MYPE deben buscar la opción menos costosa: el financiamiento a través de sus propios recursos o de sus utilidades generadas, por lo cual, no estaríamos bajo la regla tradicional planteada en las teorías de estructura de capital. Quizás los criterios para evaluar la estructura de financiamiento de las MYPE es la oportunidad que tienen para poder crecer con deuda, muchos lo han hecho y han logrado salir adelante porque la rentabilidad de su negocio es mayor al costo de la deuda; en cambio, otros negocios han crecido sólo con la reinversión de sus utilidades, porque lo poco que han ganado les sirve para poder reinvertirlo en el negocio y crecer de manera sostenida sin tener que asumir el alto costo de pagar intereses; o una combinación de deuda y recursos propios. En fin, pueden existir muchos aspectos a considerar en una MYPE. Si bien es cierto que el dueño de la MYPE no suele ser un experto en finanzas, sí tiene los sentidos bien puestos y basta con aplicar sus criterios de racionalidad en el negocio para hacerlo crecer, pero también es cierto que pueden existir muchos factores internos y externos que puedan 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).

Por otro lado, Alarcón (2007) nos muestra las teorías de la estructura financiera:

Teoría tradicional de la estructura financiera

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” 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 definida por empresarios y financieros, sin olvidar 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.

Teoría de Modigliani y Miller M&M: Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, quienes suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: Brealey y Myers, afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por

las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre las acciones, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crecer proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercado”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de esta demandaran una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernández (2013), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversión es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus acciones habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiamiento (**Alarcón, 2007**).

Asimismo, 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 suele utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Los amigos y parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Este se presenta sin intereses o a una tasa de

interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más comunes del financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionaran el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (**Planeta, 2011**).

El financiamiento a corto plazo, está conformado por:

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

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

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

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

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

Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento,

se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

El financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- a) **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b) **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- c) **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.
- d) **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendamiento), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo 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 (**Planeta, 2011**).

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos a diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

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

- b) **Instituciones Financieras Públicas:** Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estable. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- c) **Entidades Financieras:** Este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (**Planeta, 2011**).

Clases de financiamiento

a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios)

Son los recursos que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de acudir al mercado financiero, los recursos propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento; además, son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa, como recursos propios se identifica al capital y a las reservas (**Gutiérrez & Sánchez, 2010**).

b) Financiamiento externo

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios; es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo

financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación (**Ricaldi, 2013**).

2.2.1.2 Sistemas de financiamiento:

Es un conjunto de instituciones bancarias, autorizadas por Superintendencia de banca y seguros con el objetivo de captar fondos del público en forma de créditos o préstamos para sus inversiones productivas (**Navarro, 2004**).

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos como: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

Instituciones que conforman el sistema financiero:

a) Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero.

Sus funciones principales son:

- ✓ Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- ✓ La regulación de la oferta monetaria
- ✓ La administración de las reservas internacionales (RIN)
- ✓ La emisión de billetes y monedas.

b) Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)

Es el organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos, la superintendencia de banca y seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al banco central de reserva del Perú, banco de la nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

c) Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)

Es la institución pública del sector e y finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas, tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

d) Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP)

Al igual que la SBS, es el organismo de control del sistema nacional de AFP.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de Financiamiento

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (**Definición, 2011**).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para completar los recursos propios. 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 (Pérez & Capillo, 2011).

2.3.2 Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:

Para conceptualizar a la micro y pequeña empresa los especialistas utilizan diferentes criterios, se toman referencia la presencia del dueño al frente de la unidad productiva, haciendo las veces de todo y en segundo plano la clasificación por el número de empleados, por ser uno de los criterios de mayor aceptación internacional.

La Ley 28015, en el Artículo 4° de la Ley MYPE, establece de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

En 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 ÚNICO OREDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (**Dec. Leg. N°1086**).

Es importante resaltar 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 cualquier de las formas societarias previstas por la ley. Las características que debe reunir un MYPE son las siguientes:

Características de las MYPE:

Número de trabajadores

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive

Ventas Anuales

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

En setiembre de 1998 se llevó a cabo el primer Foro Internacional de Sociedades de Caucción Mutua y Sistemas de Garantías para las MYPE, en la ciudad de Burgos, España. Participaron países como España, Portugal, Brasil, Argentina, Uruguay, Chile, Perú, Colombia, Venezuela, México y República Dominicana. En este evento se trataron de temas relacionados a la convivencia de crear y/o profundizar una corriente de opinión sobre ¿Qué se entiende por MYPE? Se llegó al consenso de que se trata de una abreviatura que tiene una aplicación indistinta de acuerdo con la utilización que cada Estado adopte o aquel que los interlocutores tengan bien en considerar. Pero ejemplo: en Europa se utiliza las siglas “MYPE” para identificar a las Micro y Pequeñas Empresas; en los otros países, se utilizaría la abreviatura que resulta más aplicable a sus realidades como por ejemplo Pequeñas y Medianas empresas –PYMES (USMP, 2013).

Debemos tener presente que la Ley MYPE tiene cerca de 10 años de existencia, no habiendo logrado su objetivo, a pesar que dicha ley fue mejorando en sus beneficios a la Micro y Pequeña Empresa. El 03-07-2003 se aprobó la Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, siendo reglamentada

posteriormente según la: **(Sunat, 2011)**.

Publicada el 3 de julio de 2003, ésta ley es modificada por las leyes 28851 y 29034. Siempre con el propósito de incentivar a la formalización de las micro y pequeñas empresas se expide el Decreto Legislativo N° 1086 Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente del 10 de julio de 2008, como ésta última norma modifica las anteriores fue necesario que se expidiera una norma que permitirá el cumplimiento de las disposiciones aprobadas. Con este propósito se expide el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, que aprueba el Texto Única Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente y con el Decreto Supremo N° 008-2008- TR, se aprueba el Reglamento del TUO de la Ley, este es el Decreto Legislativo 1086. Esta Ley considera que las micro y pequeñas empresas, tienen un régimen especial en el tributario, en el laboral e inclusive se puede señalar que estas empresas pueden acogerse a la Ley General de Sociedades, a la Ley de Empresa de Individual de Responsabilidad o actuar como persona natural es el caso de la micro empresa **(USMP, 2013)**.

Y últimamente **la Web Capital, (2003)** indico que el martes 02 de julio de 2013 se publicó la Ley 30056 que Modifica diversas Leyes para facilitar la Inversión, Impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial.

El Título II de la Norma en mención modificada la denominación original de la Ley MYPE de la norma por el de Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial en adelante la Nueva Norma.

Las principales modificaciones a la LEY PYME son:

1. La Nueva Norma sólo utiliza como parámetro para determinar quiénes deben ser considerados Micros, Pequeñas o Medianas Empresas los volúmenes de ventas anuales, descartando como criterio el número de trabajadores que utiliza la normal original.

2. La Nueva Empresa considerada:

Micro Empresa: Ventas Anuales hasta el máximo de 150 UIT (555 mil nuevos soles).

Pequeña Empresa de 150 UIT (555 mil nuevos soles) hasta 1,700 UIT (6 millones 290 mil soles).

Mediana Empresa de 1,700 UIT (6 millones 290 mil soles) hasta 2,300 UIT (8 millones 510 mil soles).

3. La Nueva Norma establece que el Régimen Laboral Especial contemplado en la Ley MYPE es de naturaleza permanente y sólo aplicable a las micro y pequeñas empresas no a la mediana empresa.

4. La Nueva Norma prorroga por tres años el Régimen Laboral Especial de la microempresa creado mediante ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. La norma permite que las microempresas, trabajadores y conductores pueden acordar por escrito, durante dicha prorroga, su acogimiento al régimen laboral regulado por el Decreto Legislativo 1086 – Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, LEY PYME.

5. El Registro de Micros y Pequeñas Empresas (REMYPE), administrativo por el Ministerio de Trabajo, a partir de la reglamentación de

la Nueva Norma será Administrado por la Sunat.

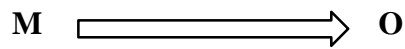
6. La Nueva Norma modifica la Ley del Impuesto a la Renta, establecidos que los perceptores de rentas de tercera categoría cuyos ingresos brutos anuales no superen las 150 UIT, deberán llevar como mínimo un Registro de Ventas, un Registro de Compras y Libro Diario Formato Simplificado.

7. La Nueva Norma crea el Nuevo Régimen Único Simplificado el mismo que comprenderá a las EIRL, antes solo era de aplicación a las personas naturales no a las personas jurídicas.

III- METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación

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



Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento.

3.1.1. No Experimental

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

3.1.2 Descriptivo

Porque, el propósito de la investigación fue describir las variables en su contexto.

3.2 Población y Muestra

3.2.1 Población

La población estuvo constituida por 11 micros y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

3.2.2 Muestra

La muestra fue igual a la población; por lo tanto, se trata de una muestra poblacional.

3.3 Definición y operacionalización de las variables

Variables Complementarias	Definición Conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Edad	Razón: Años:
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción: Primaria: Secundaria: Instituto: Universidad:

Variables Complementarias	Definición Conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de Medición
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, Mas de Tres años
		Número de trabajadores	Razón: - 01 - 06 - 15 - 16-20

			- Más de 20
		Objetivo de las MYPE	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia Otros: especificar

Variable principal	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de Medición
Financiamiento en las MYPE	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE.	Solicito Crédito	Nominal : Si
		Recibió crédito	Nominal : Si
		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
		Entidad que le otorgo el crédito	Nominal: Bancaria
		Tasa de interés Cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal : Si
		Crédito inoportuno	Nominal : Si
		Monto del crédito: Suficiente Insuficiente	Nominal : Si : No
		Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal : Si No

Fuente: Vásquez (2008).

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta.

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario de 19 preguntas cerradas.

3.5 Plan de análisis

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

3.6 Matriz de consistencia

Ver el anexo 01.

3.7 Principios éticos

No aplicó, dado que .se aplica sólo en salud y derecho.

IV RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados:

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014.

CUADRO 01

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
Edad	0 1	El 100% (11) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas, son adultos.
Sexo	0 2	El 73% (8) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son del sexo masculino y el 27% (3) son del sexo femenino.
Grado de instrucción	0 3	El 45% (5) de los representantes legales o dueño de las MYPE estudiadas tiene secundaria completa, el 45% (5) secundaria incompleta y el 9%(1) primaria incompleta.
Estado Civil	0 4	El 55%(6) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son convivientes, el 27% (3) son casados y el 18%(2) son divorciados.
Profesión u ocupación	05	El 64% (7) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son confeccionistas, el 36% (4) son de comercio.

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

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014.

CUADRO 02

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
Tiempo que se dedica al rubro.	06	100% (11) de las MYPE estudiadas se dedican al negocio por más de 03 años
Formalidad de la MYPE.	07	El 55% (6) de las MYPE estudiadas son formales y el 45% (5) son informales.
N° de trabajadores permanentes.	08	El 73% (8) de las MYPE estudiadas tiene más de 03 trabajadores y el 27% (3) cuentan con 3 trabajadores permanentes.
N° de trabajadores eventuales.	09	El 55% (6) de las MYPE estudiadas tiene más de 03 trabajadores eventuales, el 27% (3) no tiene ningún trabajador eventual y el 18%(2) tiene 03 trabajadores eventuales
Motivo de formación de las MYPE	10	El 64% (7) de las MYPE estudiadas se formó por subsistencia y el 36% (4) se formó para obtener ganancias.

Fuente: Elaboración propia en base a las Tablas 06, 07, 08, 09, 10 del anexo 01.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014.

CUADRO 03

ITEMS	TABLA	RESULTADOS
Forma de financiamiento	11	El 64%(7) de las MYPE estudiadas, financian su actividad con fondos propios y el 36%(4) lo hacen con fondos de terceros.
De qué sistema Solicitaron crédito	12 *	El 50%(2) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, lo hicieron de entidades bancarias, el 25%(1) de no bancarias y el 25% (1) de usureros.
Nombre de la Institución Financiera	13	El 25%(1) de las MYPE estudiadas, obtuvo su crédito de la Caja Trujillo, el 25%(1) lo obtuvo de usureros, y el 50%(2) lo hizo de Mi Banco.
Entidades financieras que otorgan facilidades.	14	Se observa que, el 50% (2)* de las MYPE estudiadas solicitaron crédito de terceros, indico que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 25% (1) los usureros y el 25%(1) las entidades bancarias.

Tasa de interés que pago	15	El 25%(1) de las MYPE estudiadas, que solicitaron crédito, pago el interés de 30% mensual a los usureros, en el sistema bancario 50% (2) una tasa de 4.92% mensual, mientras que el 25%(1) en el sistema no bancario pago el 6.25% mensual.
Los créditos otorgados fueron en los montos señalados	16	El 75% (3) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos, señalan que si fueron los montos solicitados mientras que el 25% (1) que le fue otorgado no fue en el monto solicitado.
Rango del monto de crédito solicitado	17	El 100% (4) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, se encuentra en el rango de 1,000.00 soles a 10,000.00.
Plazo del crédito	18	El 100% (4) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito precisa que el tiempo fue de corto plazo.
En qué invirtió el crédito solicitado	19	El 100% (4) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito lo invirtió en capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a las Tablas 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19 del anexo 01.

*A partir de la tabla 12 hasta la tabla 19 se consideró 100% a las 4 MYPE que obtuvieron crédito de terceros.

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

- a) De las MYPE estudiadas se establece que los representantes legales o dueños son personas adultas ya que sus edades oscilan entre 26 y 60 años en un 100%. Estos resultados estarían implicando que, los empresarios tienen la edad suficiente para poder tomar sus decisiones por sí mismo; sin embargo, no estaría demás implementar programas de capacitación para mejorar sus conocimientos sobre financiamiento y comercialización de calzado.
- b) El 73% (8) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son del sexo masculino, lo que más o menos concuerda con las tendencias, que en las actividades productivas y de comercio, todavía prima el sexo masculino sobre el sexo femenino.
- c) El 45%(5) de los representantes legales o dueños de las Mype estudiadas tienen secundaria completa. Estos resultados estarían implicando que los microempresarios no tienen la instrucción suficiente para enfrentar con éxito la producción y comercialización de la actividad que realizan; por lo que se justifica que se implemente programas de capacitación en producción y comercialización de calzado.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

- a) La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas se dedican a la producción y venta de calzado por más de 3 años. Estos resultados estarían

implicando que las MYPE en estudio tienen la antigüedad suficiente para ser estables.

- b) Poco más de la mitad (55%) de las MYPE estudiadas son formales. Estos resultados estarían indicando que la mayoría de las MYPE estudiadas por ser formales tendrían algunas ventajas para acceder al financiamiento; sin embargo, tienen la desventaja de que la mayoría se formaron por subsistencia y no para obtener ganancias; por ello se justifica implementar un programa de capacitación.
- c) Mucho más de 2/3 (73%) tienen más de 03 trabajadores permanentes y poco más de la mitad (55%) tienen más de 03 trabajadores eventuales; esto implicaría una ventaja, porque el programa de capacitación haría que dichos trabajadores, mejoren su productividad, lo que a su vez mejoraría la rentabilidad de dichas empresas.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

- a) El 50% (2) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, lo recibieron de entidades bancarias mientras que el 25% (1) de no bancarias y el resto 25%(1) de usureros, estos resultados son diferentes a los encontrados por Vásquez (2008) y Trujillo (2010), donde el 48% y 100% recibieron del sistema no bancario. Estos resultados también estarían implicando que, que el financiamiento externo que reciben las empresas no está estandarizado; por lo que se recomienda que el financiamiento deben tratar de obtenerlo del sistema bancario y del sistema no bancario informal, cajas municipales y rurales, preferentemente.

- b) La totalidad del financiamiento externo recibido fue de corto plazo (un año como máximo). Estos resultados estarían implicando que el financiamiento recibido no les permite crecer y desarrollarse a las MYPE estudiadas; por ello se recomienda que, traten de acceder a financiamiento del sistema financiero formal, procurando que el financiamiento sea de preferencia de mediano y largo plazo.
- c) La totalidad del crédito recibido por las (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito externo, lo utilizaron como capital de trabajo, fundamentalmente para comprar materia prima e insumos para producir el calzado. Estos resultados estaría implicando que las MYPE estudiadas no pueden crecer y desarrollarse.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Las principales características de los dueños y/o representantes legales de las MYPE estudiadas son: La totalidad (100%) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiadas son adultos; es decir, su edad fluctúa entre 26 y 60 años; más de 2/3 (73%) son de sexo masculino; menos de la mitad (45%) tienen secundaria completa; poco menos de 1/3 (27%) son casados y poco menos de 2/3 (64%) son confeccionistas de calzado.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Las principales características de las MYPE son las siguientes: La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas se dedican al negocio de producción y venta de calzado por más de tres años; poco más de la mitad (55%) son formales; poco menos de 1/3 (27%) cuenta con solo 3 trabajadores permanentes y mucho menos de 1/3 (18%) cuenta con 3 trabajadores permanentes; finalmente, menos de 2/3 (64%) de las MYPE estudiadas se formó para subsistir.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Las principales características del financiamiento de las MYPE estudiadas son: Poco menos de 2/3 (64%) de las MYPE estudiadas financian su actividad productiva y de comercio con recursos financieros propios (internos) y poco más de 1/3 (36%) lo hacen con recursos financieros de terceros (externos); siendo la mitad (50%) de estos

últimos del sistema bancario (Mi Banco) y el otro 50 % fue de la Caja Trujillo (25%) y de usureros (25%); asimismo, los costos del financiamiento fue en promedio más del 30% anual y que en su totalidad (100%) de los créditos recibidos fue de corto plazo y utilizado en capital de trabajo. Por ello, se recomienda que las MYPE estudiadas, traten de recurrir a buscar financiamiento de instituciones que les permitan obtener financiamiento más barato, como Cáritas y algunas otras instituciones que otorgan financiamiento subsidiado; sobre todo, para la microempresas.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas:

Alarcón, A. (2007). Teoría sobre la Estructura Financiera. Recuperado el 03 de 09 de 2015, de <http://www.wumed.net/crusecon/ecolat/cu/2007/aaa.finhot.htm>.

Atao (2010). Créditos Bancarios Mypes. <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/upnorte/161/1/Cr%C3%A9ditos%Bancarios%20-%20PYMES.pdf>

Campos, S. (2010) Las Mypes Micro y Pequeñas Empresas .En <http://rafagaeconomica.blogspot.com/20/10/05/lasmypes-micro-y-pequeñas-empresas.html#comment-form>

Definición de Mype: <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-perú/mypes-perú.shtml#microypeqa#ixzz3KKFltifQ>

Debitoor.es (2017) Definición de empresa recuperado por: <https://debitoor.es/glosario/definición-empresa>

Emprende Mype. (14 de AGOSTO de 2014). Recuperado el 03 de 09 de 2015, de <http://www.emprendepyme.net/la-importancia-de-las-pyme-en-la-economia.html>

Fernández, F. (2013). Trujillo 739 Mypes son las primeras en entregar producción a Myperú. En <http://diariocorreo.pe/ciudad/Trujillo-739-mypes-son-las-primeras-en-entre-236703/>

Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios (título profesional de contador público) – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 09– 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú.

Gutiérrez & Sánchez (2010) Fuentes de financiación en la empresa. Recuperado de http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400

Jerónimo, S. (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el distrito Federal- México “para obtener el grado de: maestro en ciencias con especialidad en administración.

Planeta, C. (2011). Club Planeta. Recuperado el 05 de 09 de 2015, de Fuentes de Financiamiento: http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm

Perez, L, & Campillo, F. (2011). Financiamiento. (Citado 2014 Ago.11).

Disponible en: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/offline/financiamiento/financiamiento.htm>

Matute, G., Albuja, H., & Janampa, L. (28 de 04 de 2011). Sistema Nacional de Capacitación para la MYPE Peruana. Recuperado el 02 de 09 de 2015, de ESAN EDU.

http://www.esan.edu.pe/publicaciones/2011/04/28/sistema_nacional_de_capacitaci%C3%B3n_mype_peruana.pdf

Navarro (2004) Definición del sistema financiero recuperado por:

<https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>

Razuri (2013), en su tesis Influencia del financiamiento y la capacitación en la mejora de las Micro y pequeñas empresas del sector calzado en el Distrito El Porvenir,

Recinos, I. (2011). El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas del el Salvador caso: programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San Vicente. El Salvador: Universidad de El Salvador..

Ricaldi, 2013 Financiamiento externo recuperado por <http://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación, denominado “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana” (tesis para optar el título profesional de contador público)

Silupù, B. (02 de 2013). Perú 21. Recuperado el 27 de 08 de 2015, de Centro de Asesoría Microempresarial Facultad de Ciencias Empresariales Universidad de Piura:<http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-finaciamento-e.html>

SUNAT. (2013).

<http://www.guitributaria.sunat.got.pe/index.php/contribuyentes/empresas-y-negocios/MYPE>. Recuperado el 10 de 08 de 2015, de

Orientación MYPE y Normas:

<http://www.sunat.got.pe/orientacion/MYPE/normas/d1-1086.pdf>

Trujillo, M, (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial – rubro confecciones de ropa deportiva del Cercado de la provincia de Arequipa: Tesis. Universidad católica Los Ángeles de Chimbote.

USMP (2013). Estudio de la micro, pequeña y mediana empresa. Lima material didáctico, Universidad San Martín de Porras.

Vásquez, F. (2008). Incidencia del Financiamiento y la capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en el Rubro de Restaurant, Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de Chimbote. Chimbote.

Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo” (tesis para optar el título profesional de contador público).

6.2 Anexos:

6.2.1 Anexo 01: Cuestionario de recojo de información

La presente encuesta es anónima y tiene por objetivo obtener información respecto a la influencia del financiamiento en la mejora de las microempresas del sector calzado del distrito de Florencia de Mora, siendo de utilidad para la tesis del interesado, por lo que se agradece su significativa participación.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

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

1.2 Sexo:

- a) Masculino
- b) Femenino

1.3 Grado de instrucción:

- a) Ninguno
- b) Primaria Completa
- c) Primaria Incompleta
- d) Secundaria Completa
- e) Secundaria Incompleta
- f) Superior Universitaria Completa
- g) Superior Universitaria Incompleta
- h) Superior no Universitaria Completa
- i) Superior no Universitaria Incompleta

1.4 Estado civil:

Soltero

Casado

Conviviente

Divorciado

Otros

1.5 Profesión.....

Ocupación.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPE:

2.1 Tiempo en años que se encuentran 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 (autofinanciamiento):

Si No

Con financiamiento de terceros: Si No

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

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....

Que tasa interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....

Qué tasa interese mensual paga.....

Prestamistas o usureros.....

Qué tasa de interés mensual paga.....

3.3 Que entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

Las entidades bancarias

Las entidades no bancarias

Los prestamistas usureros

3.4 Qué tasa de interés mensual pago:

.....

3.5 Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:

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

3.6 Monto Promedio de crédito otorgado:

.....

3.7 Tiempo de crédito solicitados:

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

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

3.8 En que fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo (%)..... Mejoramiento y/o ampliación del
local (%)..... Activos fijos (%)..... Programa de
capacitación (%)... ..Otros – Especificar:
(%).....

6.2.2 Anexo 02: Tablas y gráficos

RESULTADOS

1.- Respecto a los empresarios

TABLA N° 01

Edad de los representantes legales de las MYPES		
Edad (años)	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
26-60 (Adulto)	11	100%
18-25 (Joven)	0	0%
Total	11	100%

En la tabla 01 se observa que, el 100% (11) de los representantes legales o dueños son adultos

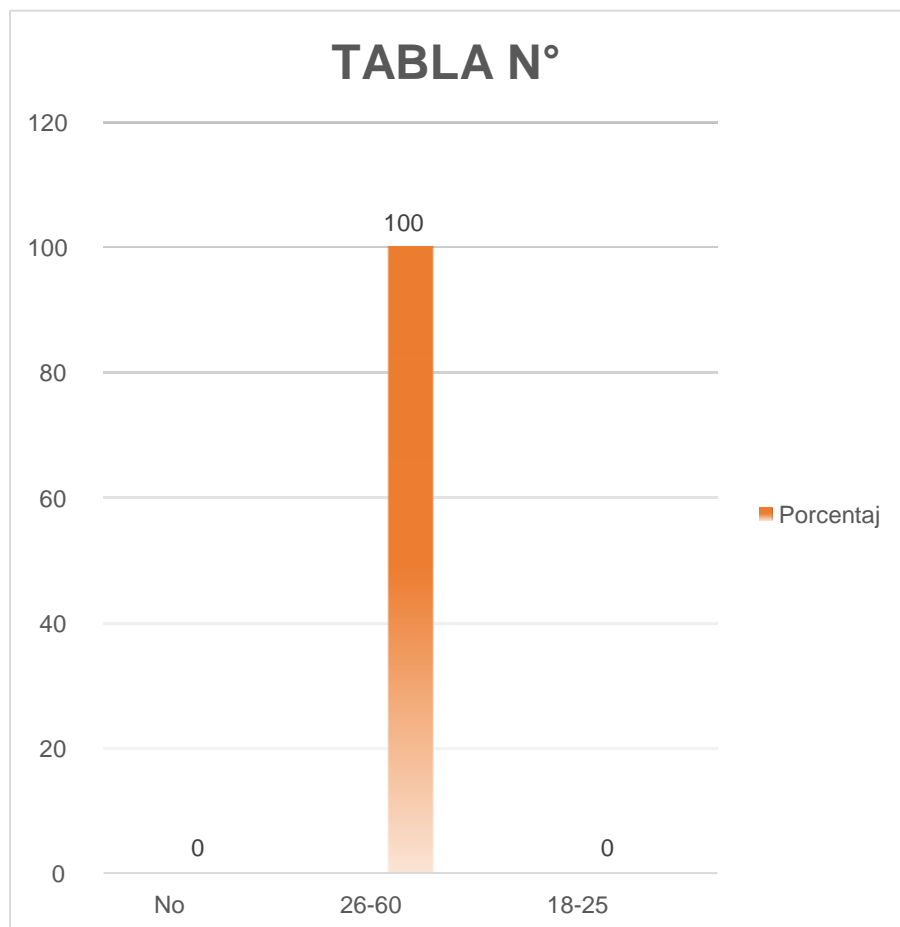


TABLA N° 02

Sexo de los representantes legales de las MYPES		
Sexo	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Masculino	8	73%
Femenino	3	27%
Total	11	100%

En la tabla 02 se observa que, el 73% (8) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiados son del sexo masculino y 27% (3) son del sexo femenino.

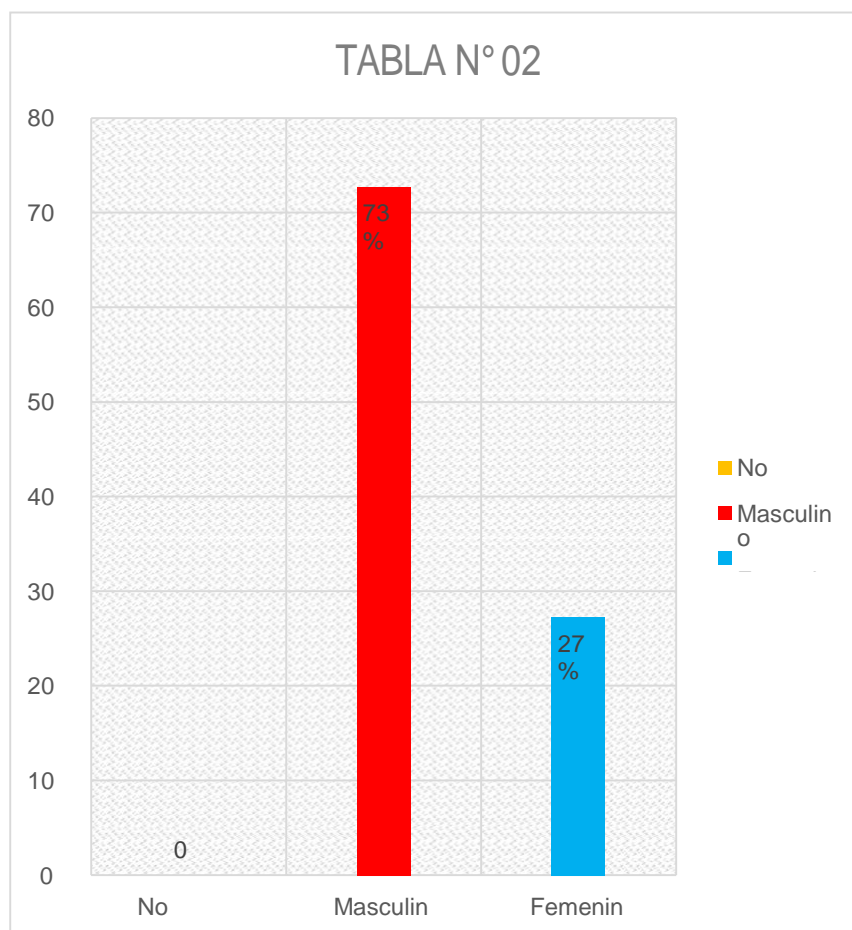


TABLA N ° 03

Grado de instrucción de los representantes legales de las MYPES		
Grado de instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
Primaria completa	0	0%
Primaria incompleta	1	9%
Secundaria completa	5	45%
secundaria incompleta	5	45%
Superior universitario completa	0	0%
Superior universitario incompleta	0	0%
Superior no universitario completa	0	0%
Superior no universitario incompleta	0	0%
Total	11	100%

En la tabla 03 se observa que, el 45% (5) de los representantes legales o dueño de las MYPE estudiados tiene secundaria completa, el 45% (5) secundaria incompleta, el 9%(1) primaria incompleta, el resto no es relevante.

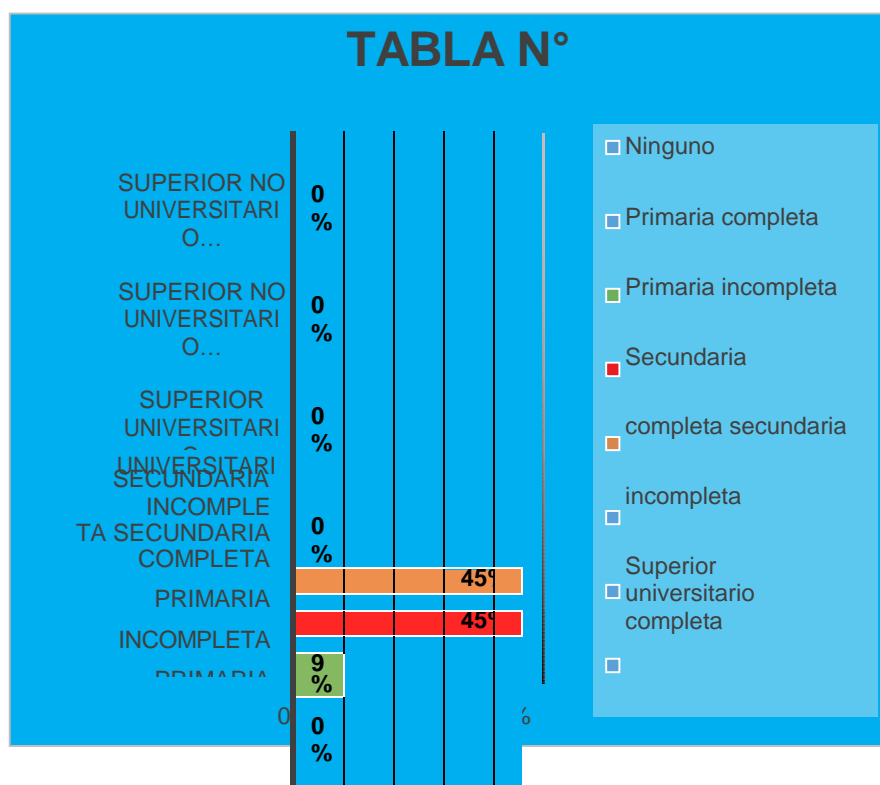




TABLA N° 04

Estado Civil de los representantes legales		
Estado Civil	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Soltero	0	0%
Casado	3	27%
Conviviente	6	55%
Divorciado	2	18%
Otros	0	0%
Total	11	100%

En la tabla 04 se observa que, el 55%(6) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiados es conviviente, el 27% (3) son casados, el 18%(2) son divorciados, el resto no es relevante.

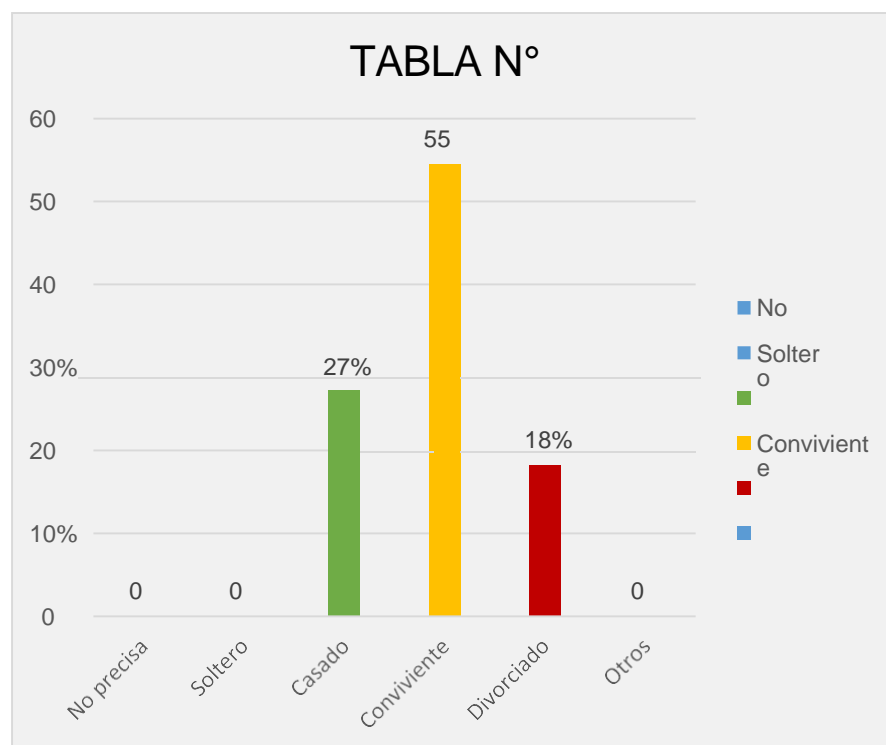
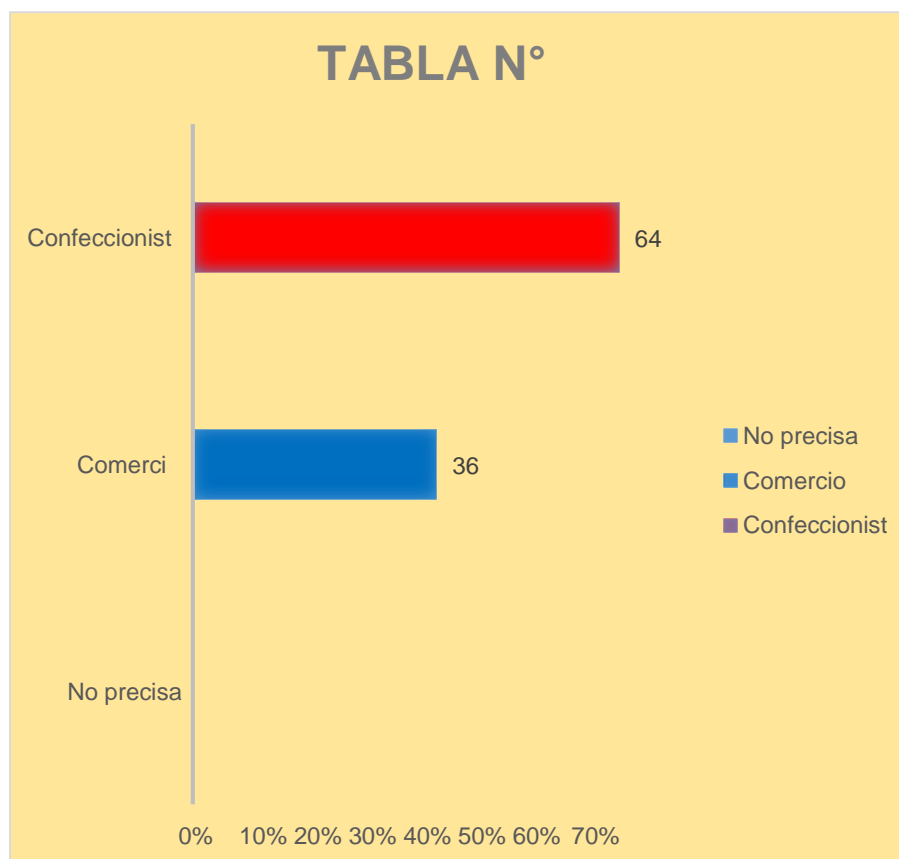


TABLA N° 05

Profesión u ocupación de los representantes legales		
Profesión u ocupación	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Comercio	4	36%
Confeccionista	7	64%
Total	11	100%

En la tabla 05 se observa que, el 64% (7) de los representantes legales o dueños de las MYPE estudiados son confeccionistas, el 36% (4) son de comercio, el resto no es relevante.



2.- Respecto a las micro pequeñas empresas

TABLA N° 06

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

Tiempo del negocio	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
01 año	0	0%
02 años	0	0%
03 años	0	0%
Más de 03 años	11	100%
Total	11	100%

En la tabla 06 se observa que, el 100% (11) de las MYPE estudiadas se dedican al negocio por más de 03 años.

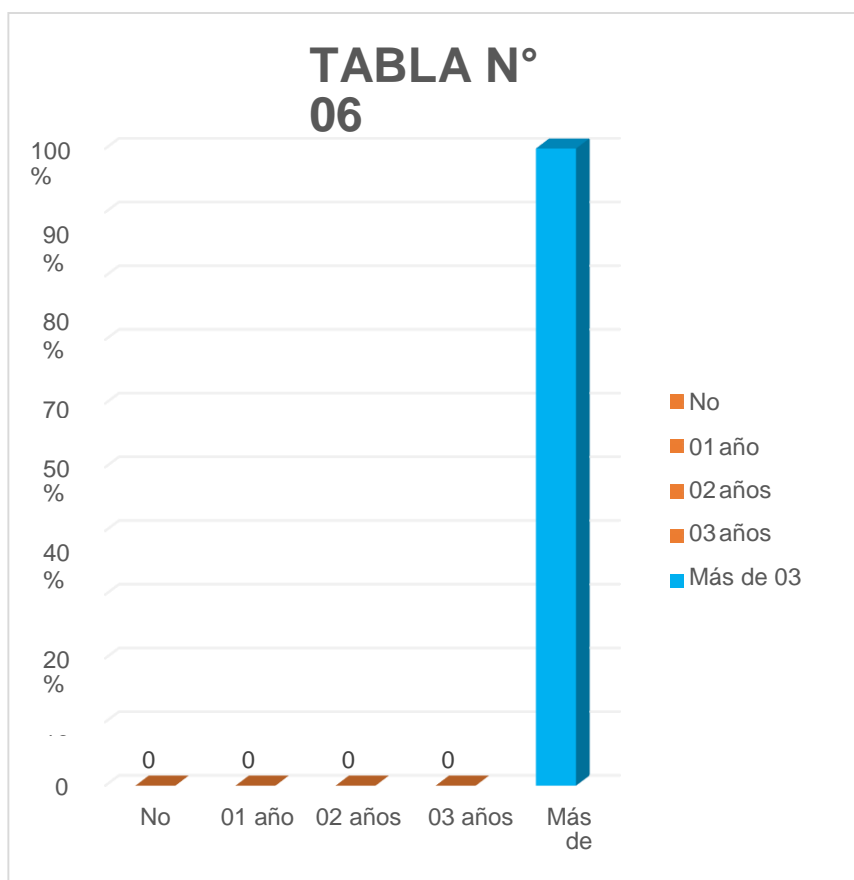


TABLA N° 07

Formalidad de las MYPE

Formalidad de las MYPE	Frecuencia	Porcentaje
Formal	6	55%
Informal	5	45%
Total	11	100%

En la tabla 07 se observa que, el 55% (6) de las MYPE encuestadas son formales debido a su taller lo hacen en sus casas y necesitan de permiso municipal, y el 45% (5) son informales.

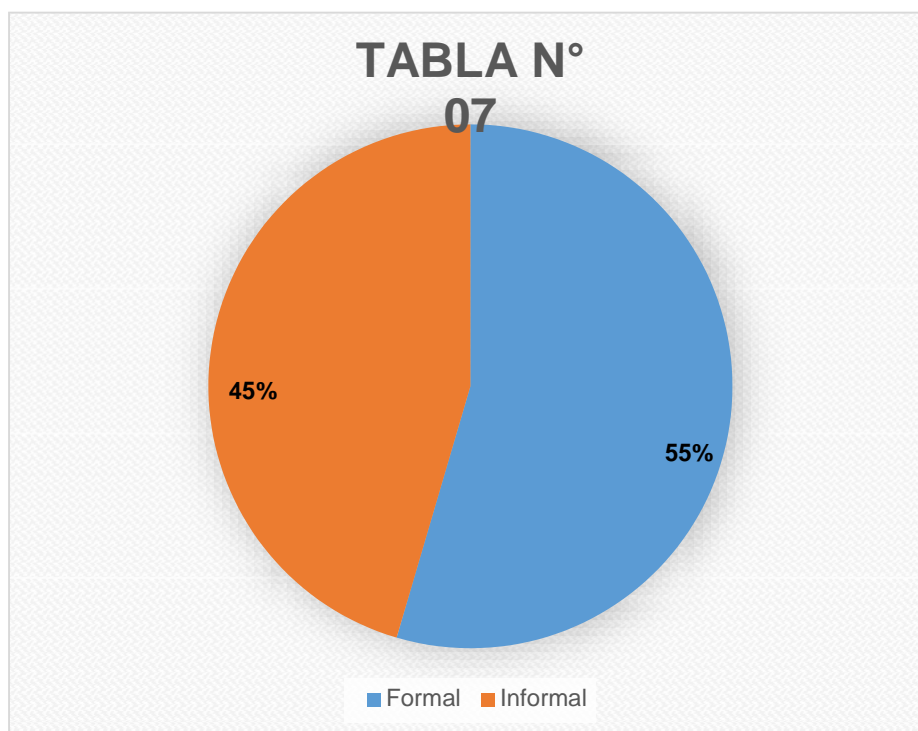


TABLA N° 08

Número de trabajadores permanentes de las MYPES		
N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
1 Trabajador	0	0%
2 Trabajadores	0	0%
3 Trabajadores	3	27%
Más de 3 trabajadores	8	73%
Total	11	100%

En la tabla 08 se observa que, el 73% (8) de las MYPE estudiadas tiene más de 03 trabajadores, y el 27% (3) solo cuenta con 3 trabajadores permanentes.

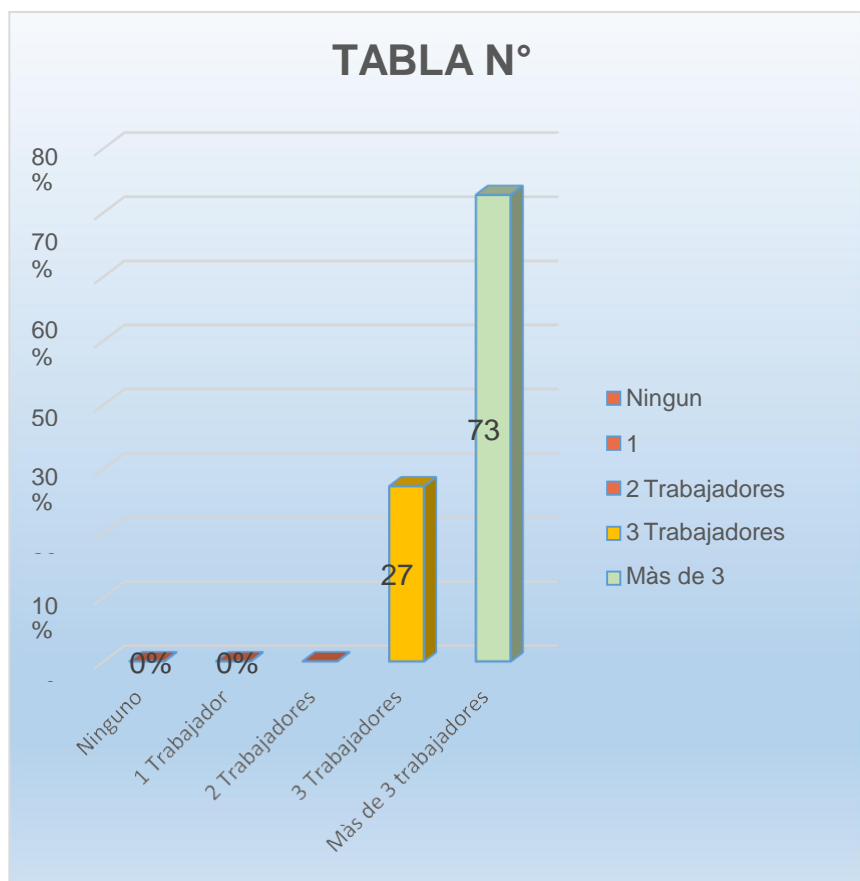


TABLA N° 09

Número de trabajadores eventuales de las MYPES		
N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	3	27%
1 Trabajador	0	0%
2 Trabajadores	0	0%
3 Trabajadores	2	18%
Más de 3 trabajadores	6	55%
Total	11	100%

En la tabla 09 se observa que, el 55% (6) de las MYPE estudiadas tiene más de 03 trabajadores eventuales, el 27% (3) no tiene ningún trabajador eventual, el 18%(2) tiene 03 trabajadores eventuales.

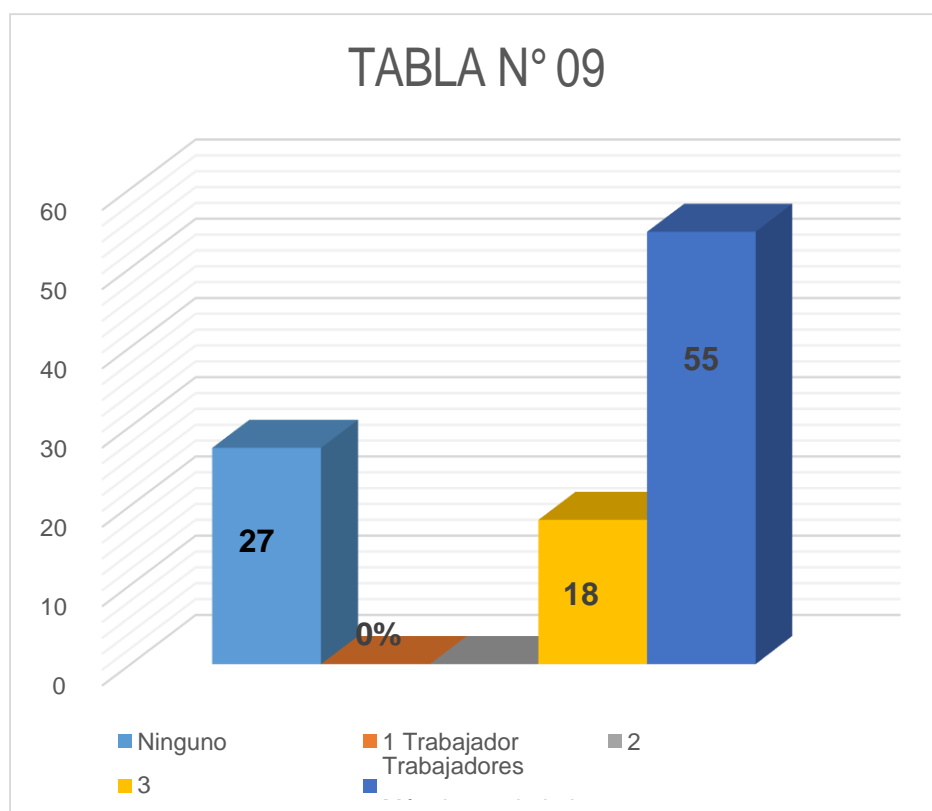
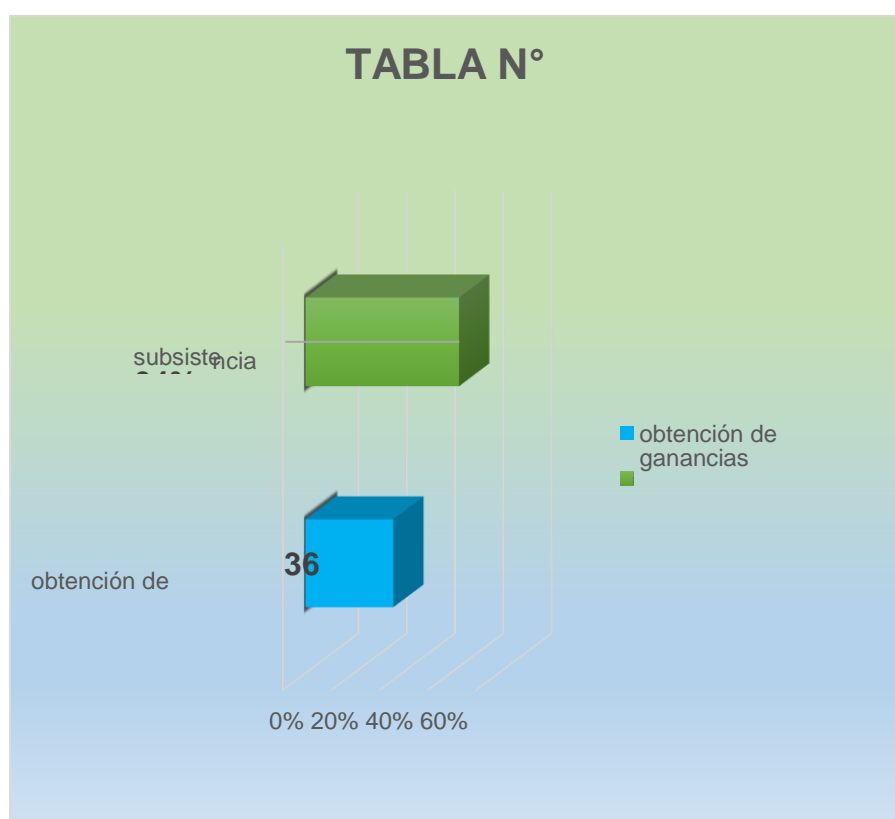


TABLA N° 10
 Motivos de Formación de las MYPES

Formación por:	Frecuencia	Porcentaje
obtención de ganancias	4	36%
subsistencias	7	64%
Total	11	100%

En la tabla 10 se observa que, el 64% (7) de las MYPE estudiadas se formó para subsistencia y el 36% (4) se formó para obtener ganancias.



3.- Respecto al financiamiento

TABLA N° 11

¿Cómo financia su actividad productiva?

Su financiamiento es:	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Fto. Propio	7	64%
Fto. De terceros	4	36%
total	11	100%

En la tabla 11 se observa que, el 64% (7) de las MYPE estudiadas, financian su actividad con fondos propios y el 36% (4) lo hacen con fondos de terceros.

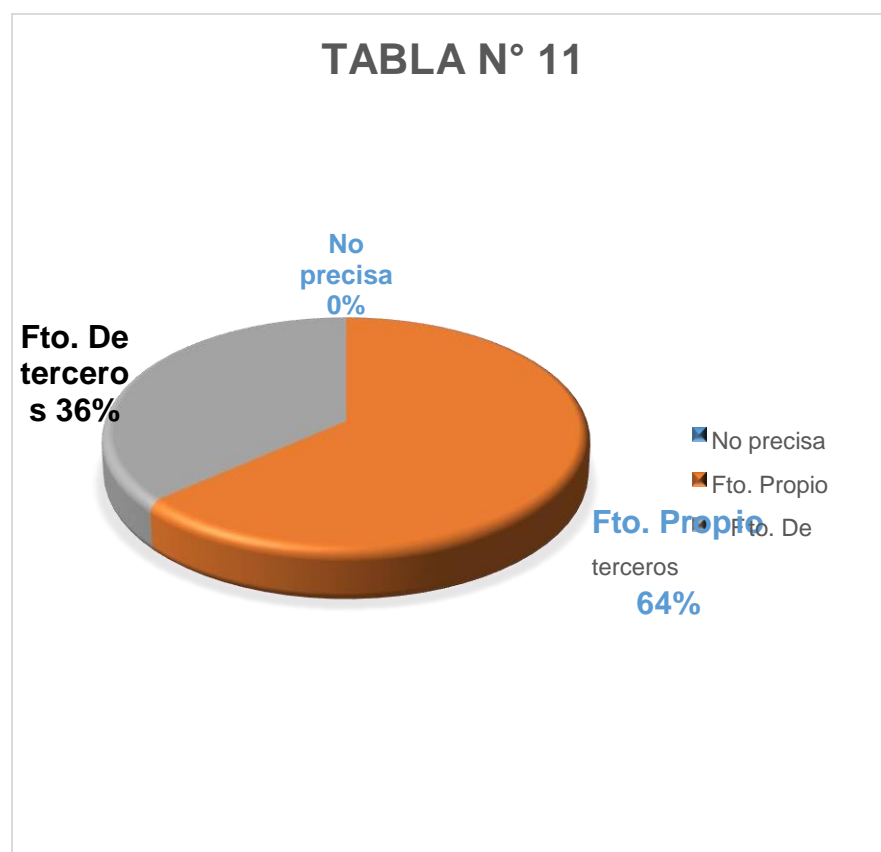


TABLA N° 12

Si en financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?		
Instituciones Financieras	Frecuencia	Porcentaje
No especifica	0	0%
Entidades bancarias	2	50%
Entidades no bancarias	1	25%
Usureros	1	25%
Entidades bancarias y usureros	0	0%
Total	4	100%

En la tabla 12 se observa que, el 50%(2) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, ha obtenido su crédito de terceros lo hicieron de entidades bancarias, el 25%(1) de no bancarias, el 25% (1) de usureros.

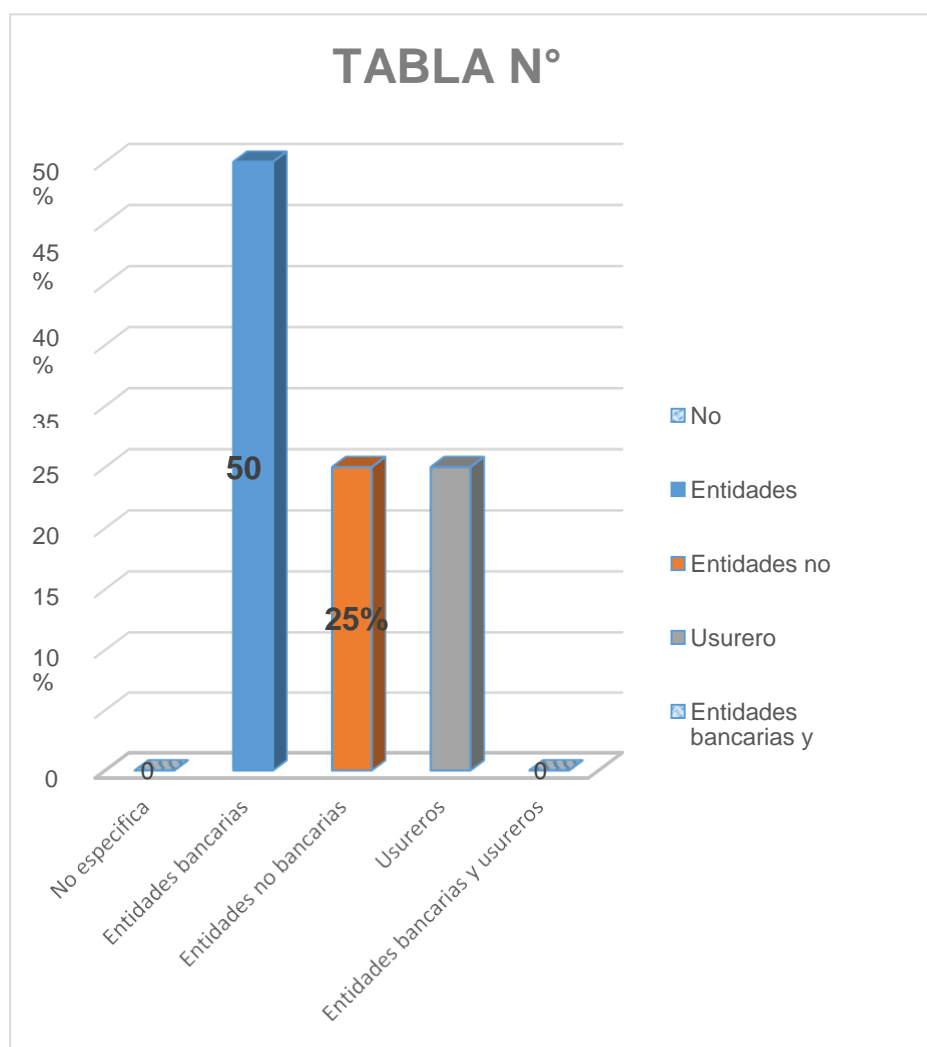


TABLA N° 13

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

Tasas de interés								
	No Precisa		caja Trujillo		Mi Banco		Usurero	
	Frec.	Porc.	Frec.	Porc.	Frec.	Porc.	Frec.	Porc.
No precisa	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
6.25% mensual	0	0%	1	25%	0	0%	0	0%
4.92% mensual	0	0%	0	0%	2	50%	0	0%
30% mensual	0	0%	0	0%	0	0%	1	25%
Total	4	100%						

En el cuadro 13 se observa que, el 25%(1) de las MYPE estudiadas solicitaron crédito obtuvo su crédito de la banca no comercial: Caja Trujillo, el 25%(1) lo obtuvo mediante usureros, y el 50%(2) de Mi banco.

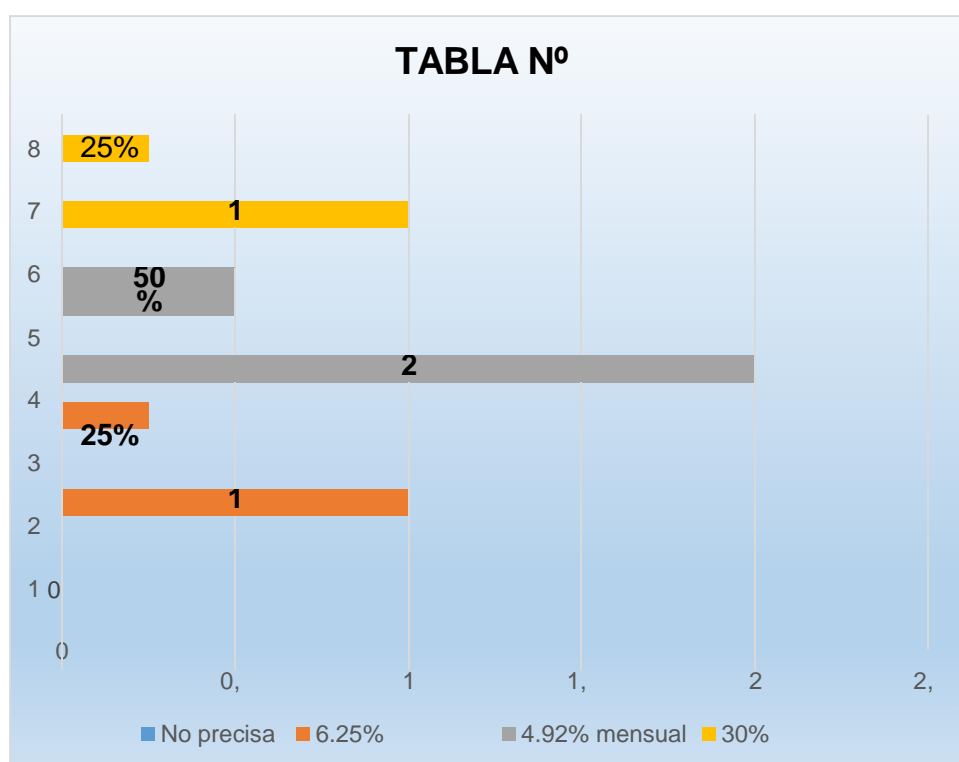


TABLA N° 14

¿Cómo financia su actividad productiva?

Facilidades de crédito	Frecuencia	Porcentaje
No especifica	0	0%
Entidades bancarias	1	25%
Entidades no bancarias	2	50%
Usureros	1	25%
Total	4	100%

En la tabla 14 se observa que, el 50% (2)* de las MYPE estudiadas solicitaron crédito, indico que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos, el 25% (1) los usureros y el 25%(1) las entidades bancarias.

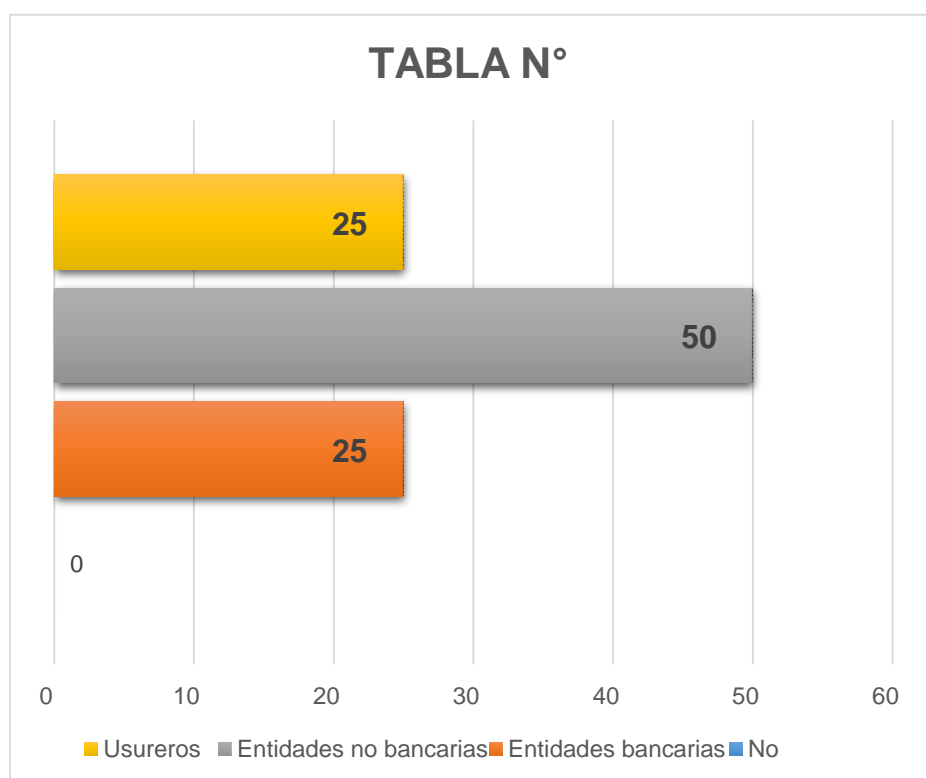


TABLA N° 15

¿Qué tasa de interés pago?

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
30 % mensual	1	25%
4.92 mensual	2	50%
6.25 mensual	1	25%
3% mensual	0	0%
Total	4	100%

En la tabla 15 se observa que, el 25%(1) de las MYPE estudiadas, que solicitaron crédito, pago el interés de 30% mensual a los usureros, en el sistema bancario 50% (2) una tasa de 4.92% mensual, mientras que el 25%(1) en el sistema no bancario pago el 6.25% mensual.

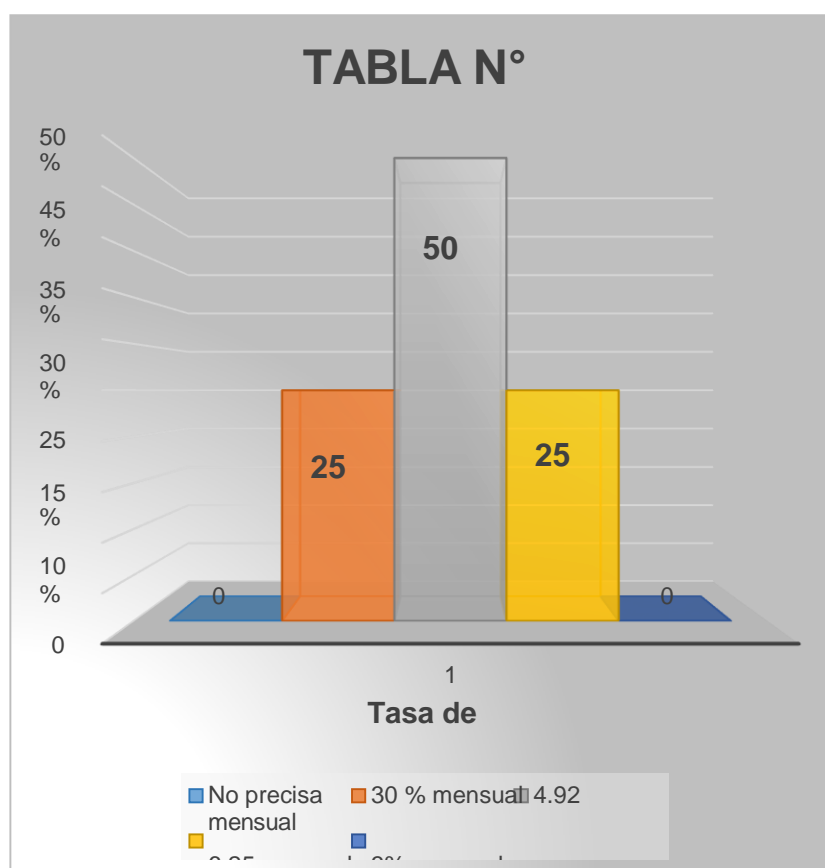


TABLA N° 16

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

Monto solicitado	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Si	3	75%
No	1	25%
Total	4	100%

En la tabla 16 se observa que, el 75% (3) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos, señalan que si fueron los montos solicitados mientras que el 25% (1) que le fue otorgado no fue el monto solicitado.

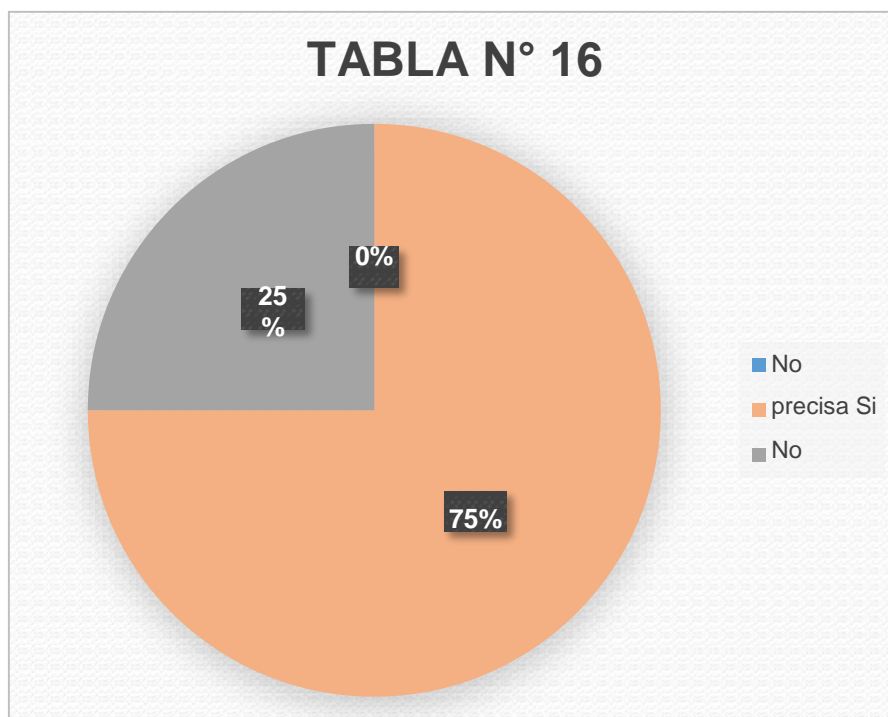


TABLA N° 17

¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?

Monto del crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
de S/.1,000.00 a S/.10,000.00	4	100%
de S/.1,500.00 a S/.30,000.00	0	0%
Más de S/.30000.00	0	0%
Total	4	100%

En la tabla 17 se observa que, el 100% (4) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, se encuentra en el rango de 1,000.00 soles a 10,000.00.

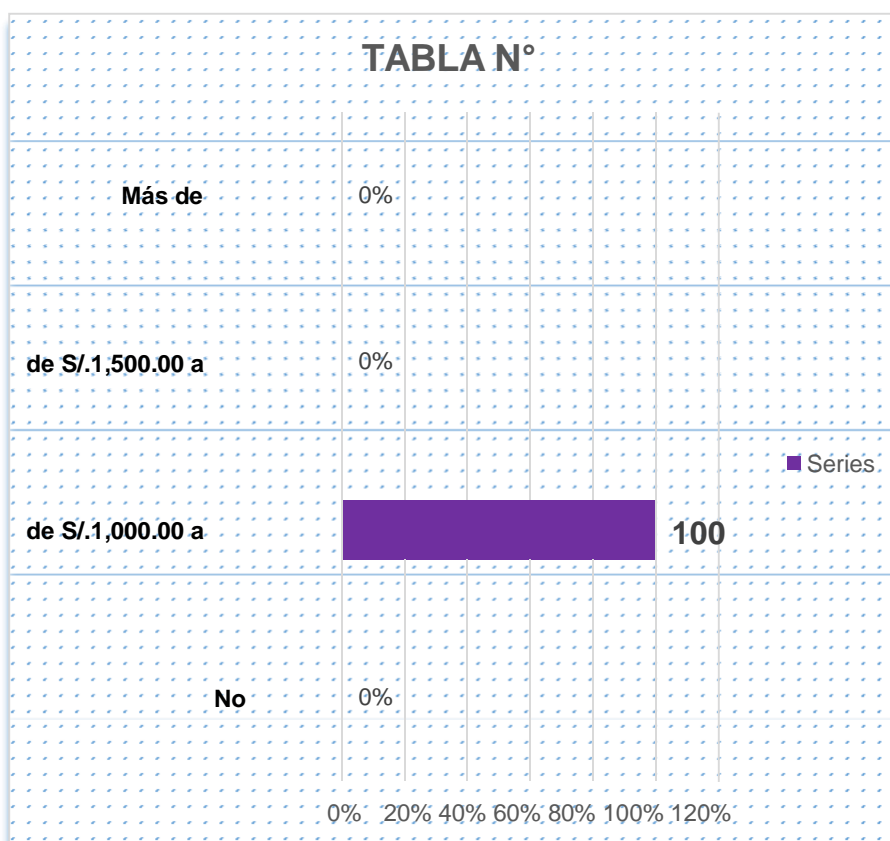


TABLA N° 18

¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Tiempo del Crédito	Frecuencia	Porcentaje
No especifica	0	0%
Corto plazo	4	100%
Largo plazo	0	0%
Total	4	100%

En la tabla 18 se observa que, el 100% (4) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito precisa que el tiempo.

**TABLA N°
18**

No especifica Corto plazo Largo plazo

TABLA N° 19

¿Cómo financia su actividad productiva?

En que invirtió el crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Capital de trabajo	4	100%
Mejoramiento y/o ampliación de local	0	0%
Activos Fijos	0	0%
Programas de capacitación	0	0%
Otros	0	0%
Total	4	100%

El 100% (4) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito lo invirtió en capital de trabajo.

