



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 COMPRA/VENTA DE PRENDAS DE
VESTIR DE LA ESPERANZA - TRUJILLO, 2015.**

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

AUTOR

FERNANDEZ VILCHEZ, LUIS MERCEDES

ASESOR

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO**

AGRADECIMIENTO

Al Señor nuestro Dios Todopoderoso, quién con su inmenso amor y misericordia me da la vida, la salud y las fuerzas para llegar hasta aquí; con su bendición y ayuda me ha permitido pasar cada obstáculo y seguir adelante día a día en este camino de superación.

A la compañera de mi vida María Rosa, por brindarme su amor, comprensión, cariño y apoyo, en todas las áreas de mi vida; a mis hijos que siempre estuvieron conmigo animándome y dándome las fuerzas necesarias para salir adelante; a mi querida madre quién me inculcó el camino del bien desde mi tierna edad y me condujo al camino correcto, a mi padre que siempre supo aconsejarme y ahora está en la presencia de nuestro Dios, a mis hermanos que me animaron para seguir en el camino de superación.

A mi asesor, el Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, quién con su experiencia y profesionalismo, me brindó todo el apoyo necesario para la elaboración y sustentación de la presente tesis.

EL AUTOR

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico al Señor nuestro Dios, porque a él le debemos todo lo que somos y lo que hemos podido lograr en esta vida; al amor de mi vida María Rosa, quién estuvo a mi lado en los momentos más difíciles que me toco vivir, a mis hijos quienes son el motor, la fuerza de cada día para salir adelante, a mi madre quién es mi apoyo espiritual y día a día me conduce a la presencia del Señor en oración, a mis hermanos y a toda mi familia que de una u otra forma han contribuido con experiencias para llegar hasta aquí, que Dios los bendiga.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio – rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 10 MYPE de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 42 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios de las MYPE (objetivo específico 1):** el 100% de representantes legales de las MYPE encuestadas son adultos, el 60% son del sexo masculino y el 40% son del sexo femenino; además, el 40% tiene grado de instrucción secundaria completa y el 30% secundaria incompleta. **Respecto a las características de las MYPE (objetivo específico 2):** el 100% se dedica a la compra/venta de prendas de vestir hace más de 3 años, el 90% no tiene trabajadores permanentes, mientras que el 10% tiene un trabajador eventual. **Respecto al financiamiento (objetivo específico 3):** el 70% de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros y el 30% lo hacen con fondos propios; además, el 100% de los créditos de terceros recibidos los invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, la mayoría de las MYPE que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo; por lo tanto, las Mypes estudiadas no tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en el futuro.

Palabras clave: Financiamiento, sector comercio, MYPE.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Determine and describe the main characteristics of the financing of the MSEs of the trade sector -rubro purchase / sale of garments from the La Esperanza de Trujillo, 2015. The research was descriptive, to take it to A sample of 10 MYPE from a population of 20 was chosen in a targeted manner, to which a questionnaire of 42 closed questions was applied, using the survey technique; The following results were obtained: Regarding the employers of the MSEs (specific objective 1): 100% of legal representatives of the MSEs surveyed are adults, 60% are male and 40% are female; In addition, 40% have completed secondary education and 30% have incomplete secondary education. Regarding the characteristics of the MYPE (specific objective 2): 100% is dedicated to the purchase / sale of clothing for more than 3 years, 90% has no permanent workers, while 10% has a casual worker . Regarding financing (specific objective 3): 70% of the MSEs surveyed finance their activities with third-party funds and 30% do so with their own funds; In addition, 100% of the third party loans received were invested in working capital. Finally, it is concluded that, most of the MSEs that requested credit from third parties, the credits granted were short term; therefore, the Mypes studied have no possibility of growing and developing in the future.

Keywords: Financing, trade sector, MSE.

CONTENIDO

CARATULA	i
CONTRACARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	x
ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	19
2.1 Antecedentes	19
2.1.1 Internacionales	19
2.1.2 Nacionales.....	22
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales.....	27
2.2 Bases teóricas	28
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	28
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas	40
2.2.4 Teoría de las MYPES.....	44
2.2.5 Teoría de los sectores económicos	45
2.3 Marco conceptual	46
2.3.1 Definiciones de financiamiento	46
2.3.2 Definiciones de Micro y Pequeña Empresa	47
2.3.3 Definiciones de comercio.....	47
III. METODOLOGÍA	48
3.1 Diseño de la investigación	48
3.1.1 No experimental.....	48

3.1.2 Descriptivo.....	48
3.2 Población y muestra.....	48
3.2.1 Población	48
3.2.2 Muestra	49
3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables	49
3.4 Técnicas e instrumentos.....	50
3.4.1 Técnicas	50
3.4.2 Instrumentos.....	51
3.5 Plan de Análisis	51
3.7 Principios éticos.....	52
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	53
4.1 Resultados	53
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	53
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	53
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	54
4.2 Análisis de resultados	55
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	55
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2	57
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3	58
V. CONCLUSIONES.....	60
5.1 Respecto al objetivo específico 1	60
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	60
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	60
5.4 Respecto al objetivo general.....	61
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	63
6.1 Referencias bibliográficas	63
6.2 Anexos	67
6.2.1 Anexo 01: Cuestionario aplicado a la muestra.....	67
6.2.2 Anexo 02: Tablas y gráficos de resultados.....	70
6.3 Cronograma de Actividades	96

ÍNDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN
01	Objetivo específico 1... .. 52
02	Objetivo específico 2... .. 53
03	Objetivo específico 3... .. 54

ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

	Pág.
Tabla y gráfico N° 01.....	69
Tabla y gráfico N° 02... ..	70
Tabla y gráfico N° 03... ..	71
Tabla y gráfico N° 04... ..	72
Tabla y gráfico N° 05... ..	73
Tabla y gráfico N° 06... ..	74
Tabla y gráfico N° 07... ..	75
Tabla y gráfico N° 08... ..	76
Tabla y gráfico N° 09... ..	77
Tabla y gráfico N° 10	78
Tabla y gráfico N° 11... ..	79
Tabla y gráfico N° 12... ..	80
Tabla y gráfico N° 13... ..	81
Tabla y gráfico N° 14... ..	82
Tabla y gráfico N° 15... ..	83
Tabla y grafico N° 16... ..	84
Tabla y grafico N° 17... ..	85
Tabla y grafico N° 18... ..	86
Tabla y gráfico N° 19... ..	87
Tabla y gráfico N° 20... ..	88
Tabla y gráfico N° 21... ..	89
Tabla y gráfico N° 22... ..	90
Tabla y gráfico N° 23... ..	91
Tabla y gráfico N° 24... ..	92
Tabla y gráfico N° 25... ..	93
Tabla y grafico N° 26... ..	94

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, el universo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPES), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países; convirtiendo a las MYPEE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo de las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial. Esta concepción de relevancia económica de las MYPES en los países, ha dado lugar al desarrollo de programas, políticas y otras relacionadas dirigidas a éstas, con la finalidad de fortalecer su permanencia y apoyar su crecimiento en forma ordenada, surgiendo experiencias mucho más conocidas en los países europeos y los países latinoamericanos **(Flores, 2004)**.

Para apoyar a las MYPES en el Continente Europeo, los gobiernos de turno de ese entonces, acordaron políticas y programas de capacitación, préstamos y subvenciones, con la finalidad de que las micro y pequeñas empresas, tengan las facilidades necesarias para desarrollar sus actividades económica-productivas.

En los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Económica Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos a través de las pequeñas empresas y el 1,8% provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. En consecuencia, la

financiación y la capacitación de estas de las MYPES fueron y son vitales, para generar crecimiento y desarrollo (**Flores, 2004**).

Dado que las MYPE son los motores del crecimiento y desarrollo económico de los países latinoamericanos; por ello, son un poderoso instrumento para combatir la pobreza, disminuir la informalidad y la inseguridad de muchas familias ligadas a estas empresas. Asimismo, este tipo de empresas están impulsando la participación de la mujer en la sociedad, en los mercados laborales y en la política. Por tal razón, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados y necesarios para apoyarlas a través de la creación de medidas de política económica, social, financiera y de formación de capacidades apropiadas a este tipo de empresas (**Bernilla, 2006**).

En el Perú, las MYPES conforman el grueso del tejido empresarial, dado que del total de empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPE, las mismas que aproximadamente generan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando el 88% del empleo privado del país (**Agencia Federal, 2009**). Estos datos estarían implicando que los rendimientos y/o productividad de las MYPE son bajos, en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que sólo el 1,6% (que representan dichas empresas) estaría generando el 58% del Producto Bruto Interno (PBI); por lo tanto, es importante saber a qué se debe esta baja productividad de las MYPE, será por falta de financiamiento, falta de capacitación, etc. No obstante, el aporte que realizan las MYPES para solucionar el problema del empleo en el Perú, como lo afirma **Flores (2004)**; sin embargo, todavía no se crean políticas ni programas de apoyo relacionados a la capacitación y financiamiento de las MYPES que les permitan mejorar e

incrementar su productividad y rentabilidad; y es más, garantizar su permanencia en el mercado. También, son muchos los obstáculos para que las MYPES puedan acceder a financiamiento, porque desde el punto de vista de la demanda, están los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos que presentan las empresas, la petición de excesivas garantías por parte del sistema financiero, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, las micro y pequeñas empresarios tienden a recurrir a prestamistas usureros y asociaciones de crédito. Los prestamista usureros generalmente prestan a el corto plazo y con altas tasas de interés; mientras que las asociaciones de crédito, se basan en la confianza entre los socios que participan en este mercado **(Zevallos, 2003)**.

También, en el Perú, las micro y pequeñas empresas tienen muchas oportunidades para ser exitosas; sin embargo, no son posibles de ser aprovechadas, por los obstáculos para acceder al financiamiento, porque desde el punto de vista de la demanda del crédito, hay muchos obstáculos, conforme ya lo dijimos. No obstante; es necesario destacar que, un micro empresario en sus comienzos, cuando todavía no hay ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias; por lo tanto, es muy difícil comenzar a pagar los créditos otorgados a las entidades financieras, lo que se agrava mucho más, porque los costos del financiamiento son altos y onerosas; conforme lo establece el Vicepresidente del Gremio de la Pequeña Empresa de la Cámara de Comercio de Lima- Perú.

Dada esta situación, los microempresarios no pueden triunfar en los negocios, aún siendo personas tan ingeniosas, creativas y con inmensa capacidad para solucionar

problemas, no pueden triunfar en una MYPE por el desconocimiento adecuado de las técnicas y procesos de gestión, falta de información del mercado, de la economía, y sobre todo, por la falta de capacitación. Hay muchas personas con ganas de emprender un negocio y no pueden porque no cuentan con los conocimientos necesarios del negocio, muchas veces se lanzan como se dice, a una piscina sin fondo, no saben muy bien o nada del negocio, lo inician, hacen malas administraciones de su dinero, disminuye su capital hasta que llegan a quebrar; pero en otros casos, las personas pueden conocer el tipo de negocio, pero no conocen de finanzas ni de contabilidad, es por ello que, se dejan estafar con grandes pérdidas, o en el peor de los casos, con pérdida de todo su capital. Esto les pasa por lo general, porque trabajan con familiares que de alguna forma la confianza hace que se dejen estafar (piensan que los lazos familiares son suficientes y que no hace falta papeles ni formalización) **(Zambrano, 2006)**.

En el departamento de La Libertad, las MYPE presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucran los aspectos siguientes: económicos, financieros y administrativos, lo que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Asimismo, la escasa capacitación de las MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a las demás empresas; por estas limitantes, la mayoría de los microempresarios valoran muy poco a la capacitación y desarrollo empresarial; en otras palabras, los microempresarios son renuentes al cambio. Por ello, las MYPE en la región La Libertad casi no cuentan con el financiamiento adecuado para hacer surgir sus negocios; tampoco cuentan con las condiciones apropiadas para formalizarse **(Zorrilla, 2007)**.

En la ciudad de Trujillo distrito La Esperanza, donde hemos desarrollado el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidas como MYPE del sector comercio - rubro compra/venta de prendas de vestir; estas MYPE se encuentran ubicadas en el Mercado Modelo de dicho distrito, se dedican fundamentalmente a la compra venta de prendas de vestir. Estas MYPE al parecer, tienen más o menos las siguientes características: son formales, la mayoría se ubican en el interior del Mercado Modelo, que se encuentra ubicada en la esquina de la Av. José Gabriel Condorcanqui y Jr. Guadalupe Victoria del Distrito La Esperanza de la ciudad de Trujillo, no obstante, hay un desconocimiento si dichas MYPES acceden o no a financiamiento de terceros, por ejemplo; asimismo, se desconoce si para hacer sus préstamos recurren al sistema bancario o no bancario, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos, entre otros aspectos; 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 compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo en el 2015?**

Para dar respuesta al problema, se plantea el siguiente objetivo general:

Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, en el año 2015.

Para conseguir dicho objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar y describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo en el año 2015.
2. Determinar y describir las p características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo en el año 2015.
3. Determinar y describir las ¿características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo en el año 2015.

La investigación se justifica porque su realización permitirá conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento de MYPE del sector comercio –rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015; en otros términos, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas y claras de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector comercio y rubro compra/venta de ropa para adultos. Además, la investigación también se justifica, porque servirá de base para realizar otras investigaciones parecidas en diferentes sectores productivos y de servicios de La Esperanza, Trujillo y de otros lugares geográficos de la región y a nivel nacional.

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque servirá para obtener mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez servirá para que la Universidad Los Ángeles de Chimbote, la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con lo establecido

por la Nueva Ley Universitaria, que sus egresados obtengan sus títulos profesionales a través de la presentación y aprobación de un trabajo 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 otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Torres (2010) en su trabajo de investigación denominado: **Evaluando alternativas de financiamiento para la micro y pequeña empresa en América Latina**, cuyo objetivo fue, saber si es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa. Manifestó que, se han dado principalmente por la existencia de un gran número de proyectos o ideas de negocios que requieren de capital de riesgo. Es así, que por cada proyecto aprobado por una sociedad de capital de riesgo (Small Business Investment Companies SBIC), se evalúan de 200 a 250 ideas o propuestas. Adicionalmente, las sociedades de capital de riesgo han podido contar con gerencias capacitadas, con alto nivel de preparación y con una amplia experiencia en el sector en que se especializa la sociedad de capital de riesgo. En América Latina las firmas privadas de inversión en capital de riesgo, son autorizadas y reguladas por la Small Business Administration (SBA), la cual es una agencia federal de los Estados Unidos. Las firmas se especializan en financiar a pequeñas empresas de alto riesgo, particularmente durante sus etapas de crecimiento. Además, las empresas pueden recibir un apalancamiento de hasta 300% de su capital privado, pero en ningún caso por encima de US\$ 105,2

millones. 17 Actualmente hay más de 350 SBAs. Según Venture Capital Association de Estados Unidos entre los años de 1990 y el 2000 los retornos anuales de inversiones en Fondos de Capital Riesgo han fluctuado entre 11% en 1992 a un 147% en el año 1999, confirmando que el mayor riesgo asumido tiene una prima interesante. En el caso de España, estos FCR se dinamizaron a partir del 2000, donde los nuevos participantes fueron inversores industriales e inversionistas institucionales (fondos de pensiones, compañías de seguros), quienes se involucraron como aportantes directos de los fondos.

Vaca (2012) en su trabajo de investigación denominado: **Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de Crédito y las variables que lo facilitan**, menciona las siguientes conclusiones:

El propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que de acuerdo a la teoría, puedan ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos. Como se fue describiendo, el financiamiento vía deuda es uno de los conceptos principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital. Y aunque muchas empresas prefieren los recursos internos, como menciona la teoría de la selección jerárquica, hay otras empresas que no generan lo suficiente para mantenerse o crecer. -A través del estudio nos enfocamos en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser

capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

El análisis de la literatura teórica, nos da un conocimiento profundo de lo que las empresas experimentan para tomar decisiones respecto a su estructura de capital y, en consecuencia para fijar el nivel de endeudamiento vía crédito que requieren. Pero, no bastaba conocer que las pymes requieren de préstamos para cubrir sus necesidades, sino confirmar si realmente tienen mayor problema para obtener los créditos que las empresas grandes.

Por otro lado, **Recinos (2011)**, en su trabajo de investigación denominado: **EL APOYO DEL ESTADO A LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS**, realizado en la ciudad de San Vicente, país El Salvador, cuyo objetivo general fue: Realizar una valoración a nivel intermedio de los alcances de satisfacción y el impacto que ha tenido en los beneficiados, las limitantes y beneficios que han obtenido los micro y pequeños empresarios del departamento de San Vicente, La metodología de la investigación fue: investigación no experimental, cuantitativa y descriptiva, el mismo que 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 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 alternativo a la de los salarios.

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 ciudades de la región La Libertad que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Vargas (2006) en su trabajo de investigación denominado: **El Financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana**. Evaluó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Silupú (2008) en su trabajo de investigación denominado: **Fondos de capital de riesgo, una alternativa de financiamiento para la micro y pequeña empresa en el Perú**, cuyo objetivo fue, conocer si los fondos de capital de riesgo son una alternativa de financiamiento para las MYPE en el

Perú, llegó a las siguientes conclusiones: la implementación de los Fondos de Capital de Riesgo en 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 las MYPE y el gobierno quien debe establecer las reglas claras y los incentivos tributarios que garantice el flujo adecuado de recursos.

Actualmente el Estado ha mostrado voluntad de hacer las cosas pero no ha ejecutado acciones, aunque se 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.

Gonzales (2009) En su Tesis Titulado: "**Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las Mype**". Tiene las siguientes conclusiones:

- El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE.

- En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

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; 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 capital de trabajo.

Araujo (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del distrito de Callería – Pucallpa”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Llegó a los siguientes resultados, respecto a las características del financiamiento: El 90% de las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, el 78% del financiamiento de terceros fue

del sistema bancario, el 88% del crédito recibido fue de corto plazo y el 100% fue invertido en capital de trabajo.

Trujillo (2013) en su trabajo de investigación **“Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector industrial - rubro confecciones de ropa deportiva de la provincia de Arequipa** llegó a los siguientes resultados: La edad de los representantes legales de las MYPES encuestadas que más predomina es la que fluctúa en el rango de 45 a 64 años con un 55 %. El 65% de los representantes legales 6 6 encuestados son de sexo masculino. El 40% de los empresarios encuestados tienen el grado de instrucción Técnica Superior y la universitaria respectivamente. Respecto a la capacitación: El 50% de los empresarios encuestados que recibieron capacitación, lo hicieron en cursos de marketing empresarial y 30% en manejo empresarial. El 85% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que sus trabajadores no recibieron ningún curso de capacitación. El 60% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que consideran que la capacitación de su personal es relevante para su empresa. En conclusión el 90% de los representantes legales considera que la capacitación si mejora la rentabilidad de su empresas.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en la región La Libertad, menos la provincia de Trujillo, en donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis en nuestra investigación.

Cholán (2009) en su tesis titulada **El Financiamiento de la Caja Trujillo a la Micro y Pequeña Empresa, de La Libertad**. En su tesis para optar el título de Maestro en Ciencias Económicas. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Postgrado en Ciencias Económicas. sostiene que la incidencia de los créditos de la Caja Trujillo, en el desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas de la Región La Libertad durante los últimos periodos han incrementado significativamente, teniendo la mayor participación el sistema no bancario, lo cual destaca la Caja Trujillo, Caja Nuestra Gente, Caja Sullana, Mi Banco, Crear Trujillo, Edyficar y Pro Negocios a través de las principales ciudades de la Región como es Trujillo, Huamachuco, Otuzco, Chepén, Virú, etc. A lo que también nos señala es que se incorpora en este tipo de créditos los dos bancos más importantes de la Región y el país, es decir el Banco Continental y el Banco de Crédito del Perú, lo que hace que algunos clientes tengan deudas hasta con cinco o más entidades en forma simultánea.

Kong & 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. En su tesis para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Facultad de Ciencias Empresariales. 10 Concluye que: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES 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, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en

sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. A su vez, concluyeron que: Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.

2.1.4 Locales.

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en la provincia de Trujillo sobre la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ávila (2011) en su tesis de la Escuela de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional de Trujillo, **“Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Calzado en el distrito El Porvenir”**. Enfoca el problema del acceso al financiamiento de las MYPES del Sector Calzado de El Porvenir ante las instituciones bancarias y no bancarias.

Cabel (2011) en su tesis titulada: **“Propuesta de un modelo de gestión financiera orientado a la sostenibilidad empresarial de las MYPES en el centro comercial el Boulevard, Trujillo 2011”**, de la Universidad Privada Cesar Vallejo, llegó a las siguientes conclusiones: a) Existe un elevado índice de

empresas que quiebran, cierran o cambian de giro antes de cumplir un año de vida institucional, lo que evidencia la escasa o poca sostenibilidad empresarial, debido a la falta de gestión financiera para calificar la capacidad financiera de los administradores y propietarios como muy eficiente o solamente eficiente. b) Se ha establecido que la gestión financiera orientada a la sostenibilidad debe presentar característica de atención al liderazgo de la gestión, una adecuada dirección, la vigencia y puesta en marcha de planes estratégicos financieros y de marketing, el ejercicio de políticas de marketing y ventas acorde a las exigencias de competitividad vigentes en el mercado de Trujillo. c) Se han formulado los lineamientos de un modelo de gestión financiera orientado a la sostenibilidad empresarial adecuado para las demandas y debilidades de los negocios y MYPES que operan en el Centro Comercial El Boulevard, el cual se propone como alternativa de solución a la poca sostenibilidad de dichos negocios.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías de financiamiento:

El comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones, siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología del financiamiento consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller; quienes sostiene que la primera explicación está dada por las teorías tradicionales de 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. Por su parte, la segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. 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: dado que los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, los dirigentes respetan el mandato de los accionistas; por lo tanto, la mejor selección es el autofinanciamiento. Sin embargo, la empresa no puede beneficiarse de esta posibilidad; por lo tanto, no puede asegurar su crecimiento, porque según **Hermosa (2000)**, la emisión de deudas es preferible al aumento de capital.

Por otra parte, las fuentes de obtención de financiamiento son:

- a) **Ahorros personales:** Muchos negocios, la principal fuente de capital, proviene de sus ahorros personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- b) **Los amigos y los parientes:** Los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero; el mismo que es prestado sin intereses o a una tasa de interés muy baja, lo cual es muy beneficioso para que las empresas puedan iniciar sus operaciones y negocios.
- c) **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son la de los bancos y las uniones de crédito. Estas instituciones proporcionan los préstamos, solo si se demuestra que la solicitud del préstamo está adecuadamente justificada.
- d) **Las empresas de capital de inversión:** Este tipo de empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y crecimiento; a cambio se entrega acciones, con un interés parcial en los negocios (Fazzari, 1998).

Asimismo, el financiamiento se divide en:

- 1) **Financiamiento a corto plazo,** este financiamiento generalmente es como máximo de un año; el mismo que se clasifica en:
 - **Crédito comercial:** El cual consiste en un plazo de crédito de un año como máximo y es utilizado en la compra de mercadería fundamentalmente.
 - **Crédito bancario:** Por este tipo de financiamiento las empresas obtienen

por medio de los bancos comerciales créditos establecidos por estas instituciones y regulados por la SBS.

- **Línea de crédito:** Consiste en que el cliente de un banco tiene disponible en el banco un monto de dinero, el cual lo puede utilizar para hacer compras y/o transacciones económicas, pero durante un período de tiempo convenido de antemano, y que se ejecuta a través de tarjetas de crédito.
- **Papeles comerciales:** Son fuentes de financiamiento a corto plazo, comprende 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 excedentarios.
- **Financiamiento por medio de la 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. Finalmente, está,
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Este crédito financiero se utiliza a través del inventario de la empresa, el mismo que sirve 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 con sus compromisos adquiridos (**Herrera, Limón y Soto, 2006**).

2) **Financiamiento a largo plazo**, este financiamiento generalmente es a más de un año. Se clasifica en:

- **Hipoteca:** Se ejecuta a través de una garantía consistente en una propiedad del deudor, la cual puede pasar a manos del prestamista (acreedor) sino cumple con la devolución del crédito contraído.
- **Acciones:** Permite la participación patrimonial o de capital de un(a) accionista, dentro de la organización de una empresa.
- **Bonos:** Son instrumentos escritos y certificados, por 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 una fecha establecida previamente.
- **Arrendamiento financiero:** Es un mecanismo de financiamiento, que se realiza a través de 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 uno de los participantes en dicho contrato (**Brisos y Bigier, 2006**).

También, las instituciones de financiamiento pueden ser privadas y públicas:

- a) **Instituciones financieras privadas:** Estas instituciones financieras están constituidas por el sistema bancario, las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público en general y con las empresas en particular.

- b) **Instituciones financieras públicas:** Estas instituciones financieras están conformadas por los Bancos del Estado (Ejemplo, el Banco de la Nación) y las Cajas Rurales; las cuales se rigen por sus propias leyes; no obstante, están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).
- 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 (**Briceño, 2010**).

El financiamiento de las MYPES o PYMES en los países en Desarrollo: En Estados Unidos de Norteamérica, donde este segmento de empresas es el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME. Desde entonces, la cantidad de préstamos para pequeñas empresas (definidos por esa entidad como los préstamos menores de US\$1 millón) se multiplicó más de cuatro veces, superando los 27 millones de préstamos valuados en más de US\$700 000 millones (o el 5% del PIB) en 2008 (Herrera, Limón y Soto, 2006). La expansión considerable del crédito para pequeñas empresas en el mundo desarrollado en las últimas dos décadas puede ser uno de los motivos por los que solo el 30% de los

países (desarrollados) de la OCDE dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para PYME (**Vásquez, 2010**).

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

Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú: La norma legal Número 26702, y posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias complementarias, establecen las reglas del sistema financiero de las MYPES en el Perú. Según esta ley esta ley, hay cuatro tipos de crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a microempresas (MEF). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en los mercados de las micro-finanzas; posibilitando así un mayor nivel de competencia en dichos mercados. En esta perspectiva, una de las innovaciones introducidas en el sistema, es aquella contenida en el Artículo 222 de la ley pertinente, en donde se establece que la aprobación de los créditos está en función de la capacidad de pago del

deudor; por lo tanto, las garantías pasan a ser secundarias, lo cual permitiría una mayor inclusión de las MYPES Y PYMES formales e informales en el sistema financiero de nuestro país.

Asimismo, una posible innovación relevante para las MYPE, sería la creación de módulos de operaciones, que vendrían a ser un conjunto de actividades a los que las instituciones financieras pueden acceder, siempre y cuando cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones involucradas en dicho sistema: en consecuencia, tendrían la calificación como empresa de oferta financiera. Este sistema en realidad, permitiría que más instituciones financieras se aparezcan como ofertantes en el mercado financiero, para atender a las MYPES y PYMES en el Perú.

Actores en las políticas financieras para PYMES

En el Perú, la Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE, es una institución financiera de propiedad del Estado., que a partir del año 1992 tiene un rol de banco de segundo piso, cuya tarea es canalizar líneas de crédito a las PYMES Y MYPES por medio de instituciones del sistema financiero formal, reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros, que maneja cinco líneas de crédito orientadas a la pequeñas y medianas empresas.

Otras organizaciones relevantes en los países y en el Perú, son los Fondos de Garantías para Préstamos a las Pequeñas Industrias (FOGAPI). Es una Fundación privada, creada en el año 1979 por iniciativa de la

Cooperación Técnica Alemana (GTZ), la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) del Perú, la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú (APEMIPE), la Sociedad Nacional de Industrias (SNI); las cuales, a través de su Comité de Pequeña Industria (COPEI), el Servicio Nacional de Adiestramiento en el Trabajo Industrial (SENATI), dan servicios de asesoría financiera y capacitación a las micro y pequeñas empresas del Perú, tanto a nivel nacional como regional.

2.2.2 Teoría de la empresa

2.2.2.1 Teorías de la empresa

En economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas, un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado, cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes, en un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, al precio determinado por el mercado, a través del equilibrio de la oferta y la demanda; es por ello que, las empresas que participan en estos mercados de competencia, se les conoce como empresas tomadoras de precio o también, precio aceptantes (**Aprolayans, 2013**).

Las estructuras de mercado pueden ser:

- **Competencia perfecta:** en este mercado competitivo, las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el

producto o servicio, porque se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el equilibrio de la oferta y demanda en el mercado; es decir, es el mercado por el libre juego de la oferta y la demanda, donde se determinan los precios y las cantidades a ser transadas en dicho mercado.

- **Monopolio** En una estructura de mercado donde hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado, y por ello, está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más baja que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor. En otras palabras, por ser la única empresa que vende en el mercado, puede fijar el precio que quiera, y además, la calidad del producto que ofrece, no necesariamente es de buena calidad.
- **Competencia monopolística:** Es una estructura de mercado donde hay muchas empresas; sin embargo, cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado; es decir, cada empresa de manera individual, tiene sus propios clientes.
- **Mercados oligopólicos:** Son estructuras de mercado donde hay un número limitado de empresas que compiten en precio y cantidad, dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos (**Aprolayans, 2013**).

Generalmente las empresas evolucionan dentro un sistema de economía de mercado en el que se interrelacionan y comunican sus actividades y acciones con otras unidades económicas; en otros términos, las

empresas nacen con el mercado; por ello, su desarrollo está condicionado por su desarrollo. En esta lógica evolutiva, los estudios económicos siempre han estado condicionados a los estudio de los mercados internos y externos de la economía, porque es ellos donde se encuentra su origen y su fuerza motivadora.

Por otro lado, los estudios clásicos, conocidos bajo el nombre de teorías clásicas de las empresas, plantean un modelo de competencia perfecta de comportamiento económico, en el cual las empresas son mecanismo más del mercado, que se caracterizan por ser las unidades económicas de producción y maximización de beneficios o utilidades; pero, sin entrar en la explicación profunda y lógica de su estructura y de su conducta interna y externa; es decir, las empresas no se preocupan por las situaciones reales que se dan en el mercado; está más preocupadas por ganar y ganar en el corto plazo.

Objetivos de las empresas: Los objetivos de las empresas son:

- 1) Obtener la máxima producción y el máximo beneficio o excedente posible en sus procesos productivos.
- 2) Procurar su desarrollo económico y crecimiento armónico en los mercados y/o comunidades. Estos objetivos de crecimiento se materializan si se dan las siguientes condiciones:
 - a) Aumento de las cantidades de producción y venta.
 - b) Desarrollo tanto vertical como horizontal de sus actividades económicas; así como creación de nuevos productos, nuevas

- explotaciones y nuevos mercados.
- c) Absorción y participación para ejercitar el control de otras empresas, bien para la constitución de grupos de interacción económica vertical o de grupos de acción horizontal.
- 3) Mantener la estabilidad socio – económica entre las fuerzas de trabajo y el resto de los factores internos y externos de la empresa y de la economía en general.
- 4) Por último, están los objetivos de naturaleza social o de servicio a la colectividad, los cuales son:
- a) Objetivos de interés socio – económico: creación de nuevos puestos de trabajo, eliminación o suavización del paro de una zona económica, industrialización de una región o zona industrial en crisis económica, incrementar la renta media por habitante de una región, etc.
 - b) Objetivos de independencia económica nacional, consistente en la creación de actividades que permiten equilibrar la balanza de pagos a través del ahorro de divisas por importación, realización de programas de autonomía de aprovisionamiento en productos básicos, desarrollar actividades para conseguir productos de posible exportación y de capacidad competitiva en los mercados internos y externos.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

2.2.3.1 Teorías de las micro y pequeñas empresas

La ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (promulgada el 3 de julio del 2003), la presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria.

Art 2° Definición de micro y pequeña empresa La micro y pequeña empresa es la unidad económica está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier régimen o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, cuando esta ley se hace mención a la sigla mype, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas.

Art. 3° Características de la Mype: Las Mype deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a) **el número total de trabajadores:** la microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive - la pequeña empresa abarca de

uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.

- b) Niveles de ventas anuales:** la microempresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias y la pequeña empresas a partir de monto máximo hasta 850 unidades impositivas tributarias (**Ministerio de promoción del empleo, 2003**).

Según **Ávila & Sanchís (2011)**, a partir de la segunda mitad del siglo XX; en el Perú, como consecuencia de una serie de acontecimientos como el boom de las exportaciones de harina de pescado, la mejor red de vías de comunicación e información, la reforma agraria y el centralismo de la ciudad de Lima y sede de la modernidad de la época, se comenzó a intensificar el fenómeno de las migraciones de población de las áreas rurales hacia las áreas urbanas, principalmente ubicadas en la costa. Este nuevo contingente de gente necesitaba mayores servicios y puestos de trabajo. Por ello, en un primer momento, los inmigrantes rurales se desempeñaron en oficios que no requerían ningún tipo de estudios; sino sólo la destreza y la fuerza física para trabajar como cargadores, personal de limpieza o como camareros. Sin embargo, transcurridos unos años, empezaron a incorporarse como pequeños comerciantes, artesanos, entre otros; lo que les permitió, explotar capacidades para obtener mayores ingresos; generando fundamentalmente sus propios negocios familiares, para obtener sus propios ingresos. Es así como nacen las micro y pequeñas empresas en el Perú.

Finalmente, para **Infante, Villarán & Escobar (2009)** las micro y pequeñas empresas (MYPE), actualmente juegan un rol muy importante en la economía no sólo del Perú, sino en todos los países del mundo, porque generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado (más del 70% de peruanos trabajan en una MYPE), además por su contribución al Producto Bruto Interno (del valor total de bienes y servicios finales producidos dentro del territorio nacional, el 42% es producido por las MYPE). La evolución de las micro y pequeñas empresas en el Perú encuentra su génesis en dos hechos importantes: el primero de ellos se refiere a los ciclos evolutivos por los que naturalmente va atravesando la economía nacional, tanto en los períodos de reactivación (69-74, 79-82, 85-87, años en los que la población tenía mayores ingresos por lo que buscaban invertir el excedente en sectores rentables); como a los de recesión (76-78, 83-84, 88-90, épocas de cierre de empresas y despidos laborales intempestivos, por lo que se "inventaban" puestos de trabajo temporales mientras iban buscando otro empleo). Asimismo, la segunda causa para que las MYPE empiecen a tomar fuerza en la economía nacional fue la cada vez más creciente proceso de migración de los campos a las ciudades, el mismo que se da entre muchos factores, por la mayor concentración de la actividad industrial en la capital y las ciudades más grandes (Arequipa, Trujillo y Chiclayo).

a) Costo de oportunidad

Para **Soto (s/f)** es aquel costo en que se incurre al tomar una decisión y no otra. En toda decisión que se tome hay una renuncia implícita a la utilidad o beneficios que se hubieran podido obtener si se hubiera tomado cualquier otra decisión. El costo de oportunidad es especialmente importante en las empresas, puesto que a diario éstas deben tomar decisiones en un medio exigente y que ofrece múltiples posibilidades y alternativas. Cada opción trae consigo ventajas y desventajas, las cuales hay que evaluar profundamente para decidir cual ofrece un menor costo de oportunidad. En la economía globalizada y competitiva que hoy tenemos, los cambios y los hechos suceden velozmente. En esas condiciones es difícil evaluar detenidamente las consecuencias de tomar un camino u otro. En tales circunstancias se hace muy difícil evaluar el costo de oportunidad presente en cada decisión tomada, por lo que se hace necesario contar con el mayor número de elementos posibles de juicio, que permitan tomar decisiones oportunas y adecuadas a las circunstancias.

b) En la inversión

Hay que hacer un buen estudio y análisis de variables aceptando aquello que ofrezca más utilidad, más ventajas y menos sacrificios, algo con menos costo de oportunidad. La mayor rentabilidad al menor costo. Se utiliza especialmente en caso de tomar decisiones de financiación y de inversión, procesos en los que es necesario optimizar los recursos disponibles para obtener unos mayores beneficios. Si los recursos no

fuesen limitados, el coste de oportunidad no tendría tanto sentido, pero como no lo son es un concepto muy presente en las empresas. Porque no olvidemos que el costo de oportunidad está casi presente en todos los negocios. Cuando se va a hacer una inversión, existe incertidumbre sobre si lo que se va a elegir es la mejor posibilidad, por eso mismo hay que tener en cuenta las ventajas y desventajas de cada opción para elegir mejor la que ofrece mayores beneficios a menores sacrificios. El costo de oportunidad se puede estimar a partir de la potencial rentabilidad de una inversión y el riesgo aceptado. El rendimiento ha de ser al menos igual al costo de oportunidad para que hablemos de una inversión lógica.

2.2.4 Teoría de las MYPES

2.2.4.1 Teorías de las MYPES

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (SUNAT,2012).

Por otra parte, **Villafuerte (2009)** nos dice que la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente. La Ley MYPE te ayuda a lograr la

formalidad para que puedas atender a clientes más grandes y más exigentes. La Ley Facilita el proceso de formalización.

2.2.5 Teoría de los sectores económicos

2.2.5.1 Teorías de los sectores económicos

En toda economía existen distintos sectores económicos que conforman la actividad económica de los países, esta clasificación están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan, los sectores primario, secundario y terciario de la economía

- **El sector primario**, está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de los recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados sólo como materia prima en otros procesos productivos, por ejemplo, los cultivos agrícolas ,la crianza de ganado , la pesca y la forestal, entre otros..
- **El sector secundario**, está vinculado a actividades industriales, manufactureras; a través de la cuales se transforman los productos del sector primario en nuevos productos; asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad.
- **El sector terciario**, este sector se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas, dentro de este grupo se pueden identificar

desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas, en tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población, todos los bienes y productos generados en los dos sectores anteriores; como por ejemplo, el comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. **(EAE, Businesschool, 2017).**

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 **(Ferruz, 2000).**

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios **(Sánchez, 2002 y Actualidad Empresarial, 2006).**

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 **(Sosa, 2007).**

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

2.3.2 Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas

2.3.3 Definiciones de comercio:

Se denomina comercio a la actividad económica consistente en la compra y venta de bienes, bien sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor (**Palma, 2008**).

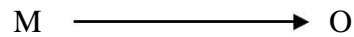
El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones.

El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos.

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 MYPES encuestadas.

O = Observación de la variable: Financiamiento.

3.1.1 No experimental

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observara el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

3.1.2 Descriptivo

Fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de la variable de estudio: Financiamiento.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población estuvo constituida por 20 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito La Esperanza de Trujillo, periodo 2015.

3.2.2 Muestra

Para realizar la investigación se escogió una muestra dirigida de 10 Mypes que representó el 50% de la población.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACCIONAL INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Perfil de los propietarios y/o gerente de las Mypes	Son algunas características de los propietarios y/o gerente de las Mypes	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de Instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universidad
	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 01 06 15 16 - 20 Más de tres años
		Objetivos de las Mype	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingreso para la familia Otros: especificar

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACCIONAL INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
Financiamiento en las Mype	Son algunas características relacionadas con el financiamiento	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 solicitó el crédito	Nominal: Bancaria Si
		Recibió crédito	Nominal: Si
		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 Si No
		Cree que el Financiamiento mejora la rentabilidad	Nominal: Si No

Fuente: Elaboración propia, en basa al la matriz de **Vásquez Pacheco (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 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 15 preguntas cerradas.

3.5 Plan de Análisis

Para el Plan de Análisis de los datos recolectados en la investigación, se hizo uso del análisis descriptivo, para la tabulación de los datos se utilizó hojas de cálculo en excel.

3.5 Matriz de consistencia

TITULO DE LA TESIS	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características de los dueños o representante legales de la micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015. 2. Describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015.

		<p>3. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015.</p>
--	--	--

Fuente: Elaboración propia.

3.7 Principios éticos

No aplicó, debido a que en el desarrollo no se manipuló nada, porque la información fue obtenida tal como se la encontró en su realidad natural.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1

CUADRO N° 01: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

ITEM	TABLA N° 01	RESULTADOS
Edad	01	El 100% (10) de los dueños y/o representantes legales de las Mypes encuestadas son adultos, porque tienen más de 24 años de edad.
Sexo	02	El 60% (6) de los dueños y/o representante legales de las Mypes encuestadas son del sexo masculino y el 40% (4) son del sexo femenino.
Grado de instrucción	03	Del 100% de los dueños y/o representantes encuestados, el 40% (4) tienen grado de instrucción de secundaria completa, el 30% (3) tiene secundaria incompleta y 30% (3) tienen superior universitaria.
Estado civil	04	Los dueños y/o representantes legales encuestados en 40% (4) son casado, el 30% (3) son convivientes y el 30% (3) son solteros.
Profesión u ocupación	05	El 100% (10) de los representantes legales o dueños de las MYPE encuestadas, se dedican al comercio -rubro Compra/venta. De prendas de vestir.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ITEMS	TABLA N° 02	RESULTADOS
Tiempo que se dedican al rubro.	06	El 100% (10) de las MYPES encuestadas se dedican al comercio - rubro compra/venta de prendas de vestir de estudio por más de 3 años.
Formalidad de las MYPES.	07	El 80% (8) de las MYPES encuestadas y dedicadas al rubro en estudio son formales (están inscritas en el RUS) y el 20% (2) son informales.
Número de trabajadores Permanentes.	08	El 90% (9) de las MYPES encuestadas no tienen ningún trabajador permanente y el 10% (1) tiene 1 trabajador permanente.
Número de trabajadores Eventuales.	09	El 50% (5) de las MYPE encuestadas no tienen ningún trabajador eventual, el 30% (3) tienen 02 trabajadores eventuales y el 20% (2) tienen 01 trabajador eventual
Motivo de formación de las MYPES.	10	El 100% (10) de las MYPES encuestadas se formó para obtener ganancias.

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:

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
Formas de financiamiento	11	El 70% (7) de las MYPES encuestadas financiaron sus actividades económicas con financiamiento de terceros y el 30 (3) lo hizo con financiamiento propio.
De qué sistema obtuvo financiamiento.	12	El 14% (1) de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema bancario, el 57% (4) lo hizo

		de entidades no bancarias formales y el 29% (2) lo hizo de prestamistas usureros.
Nombre de la institución financiera.	13	El 57% (4) de las MYPES que solicitaron créditos de terceros. Lo hizo del sistema no bancario formal, siendo de la Caja Trujillo, la Caja Nuestra Gente, y la Financiera Edificar; el 29% (2) obtuvieron sus créditos de prestamistas usureros.
Entidad financiera que otorga mayores facilidades en el crédito.	14	El 57 (4) de las MYPES dijeron que la entidades financieras que les otorgaron mayores facilidades fueron las entidades del sistema no bancario formal y el 43% (3) dijo que fueron los prestamistas usureros.
Plazo del crédito solicitado en el año 2014.	18	El 71% (5) de las MYPES que solicitaron crédito de terceros dijo que dicho crédito fue de corto plazo y el 29% (2) no supo precisar.
Plazo del crédito solicitado en el año 2015.	25	El 71% (5) de las MYPES que solicitaron crédito de terceros dijo que dicho crédito fue de corto plazo y el 29% (2) no supo precisar.
En qué invirtió el crédito solicitado.	29	El 100% (7) de las MYPES que solicitaron créditos de terceros invirtieron dichos créditos en capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 11, 12, 13, 14, 18, 25, y 29 del anexo 02.

- A partir de la tabla 12, 7 MYPES que solicitaron crédito de terceros le corresponde el 100%

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

- a) Los dueños de las micro y pequeñas empresas encuestados en el 100% son personas adultas, dado que todos tienen más de 24 años de edad. Estos

resultados concuerdan con los resultados encontrados por **Trujillo (2010)**, donde la edad promedio de los representantes legales de la MYPE estudiadas fluctúa entre 45 y 64 años. Estos resultados estarían implicando que, los dueños y/o representantes legales de dichas MYPES encuestadas, tienen la edad suficiente para tomar sus propias decisiones en función a la mejor conveniencia de las empresas.

- b) Los representantes legales de las MYPE encuestadas en el 60% son de sexo masculino. Estos resultados son parecidos a los encontrados por **Trujillo (2010)**, donde los representantes legales de las MYPE estudiadas en un 65% son del sexo masculino. Estos resultados estarían indicando que en las MYPES estudiadas, prima el sexo masculino sobre el sexo femenino en cuanto a la responsabilidad de dirigir la empresa, como dueños de las mismas.
- c) Los microempresarios encuestados en un 30% tiene grado de instrucción de superior universitaria completa. Estos resultados más o menos son parecidos a los encontrados por **Trujillo (2010)**, en donde el 40% de los empresarios estudiados poseen instrucción superior universitaria. Estos resultados estaría implicando que, los microempresarios estudiados, tienen la instrucción superior apropiada para sacar adelante sus negocios; sin embargo, sería conveniente implementar cursos de capacitación de manejo y gestión empresarial en los pequeños negocios que poseen.

- d) En 100% los micro empresarios encuestados son de ocupación comerciantes, estos resultados estarían explicando que esta característica de los microempresarios estudiados vendría a ser una fortaleza para el desarrollo de los negocios emprendidos, que unido a la instrucción superior universitaria completa que tienen en un 30%, potenciarían sus posibilidades de éxito.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

- a) Los micro y pequeñas empresarios encuestados en el 100% se dedican al rubro de compra/ venta de prendas de vestir hace más de 3 años. Estos resultados estarían significando que, las MYPES encuestadas tienen la antigüedad suficiente para ser estables en el mercado. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por **Trujillo (2010)**, donde el 100% tienen más de tres años en el sector y el rubro estudiado.
- b) Las MYPES encuestadas en un 80% son formales, estos resultados estarían implicando que, las microempresas estudiadas tienen las condiciones legales formales para ser sujetos de créditos; y por lo tanto, tener derecho también a otros beneficios que otorga la condición de la formalidad empresarial. Sin embargo, sólo el 70% de ellas solicitaron créditos de terceros, siendo más del sistema no bancario formal y no del sistema bancario donde el crédito es más barato; pero, son más exigentes en cuanto a la presentación de garantías solicitadas.
- c) Las MYPES encuestadas solo en un 10% tiene un trabajador eventual y el 90% no tienen ningún trabajador permanente. Estos resultados estarían

implicando que, desde el punto de vista del número de trabajadores que contratan las MYPES encuestadas serían microempresas.

- d) El 100% de las MYPES encuestadas se formaron con la finalidad de obtener ganancias. Estos resultados, también estarían reforzando las fortalezas que tienen las MYPES encuestadas, en cuanto a que el 100 % son formales; por lo tanto, tienen estas fortalezas que deberían ser aprovechadas.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3

- a) Las MYPE encuestadas en un 70% financian sus actividades productivas con financiamiento proveniente de terceros y el 30% lo hace con autofinanciamiento. Esto estaría significando que las micro y pequeñas empresas que recurren a financiamiento de terceros, prefieren arriesgar en el negocio dinero de terceros (ajeno) y no propio. Además, por ser microempresas, no tienen el dinero suficiente para afrontar sus necesidades comerciales; es por ello que, tienen que recurrir a buscar financiamiento externo.
- b) Asimismo, de las MYPES encuestadas que solicitó créditos de terceros, en un 80% manifestaron que las entidades que les dieron mayores facilidades para la obtención de sus créditos fueron las entidades del sistema no bancario formal, como las cajas municipales, las cajas rurales y las financieras; sin embargo, dichas instituciones financieras les cobran mayores tasas de interés en comparación con el sistema bancario.

- c) También, de las MYPE que solicitaron créditos financieros de terceros, en un 80% dichos créditos fueron de corto plazo. Estos resultados estarían significando que estas MYPES no tienen la credibilidad y las garantías suficientes para ser sujetos de créditos de largo plazo, sin embargo, algunos de esos créditos fueron canalizados a la compra de mercaderías, lo que les permitirá mejorar su rentabilidad y crecer en el futuro. Finalmente, estos resultados concuerdan con los resultados encontrados por Araujo (2011), quien encontró que el 88% de las MYPES estudiadas, el crédito otorgado fue de corto plazo.
- d) Las MYPE que solicitaron créditos de terceros, el 100% utilizaron dichos créditos como capital de trabajo. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Gamarra (2011) y Araujo (2011) para quienes el crédito recibido por las MYPES estudiadas fue invertido en 88% y 100% en capital de trabajo, respectivamente. Estos resultados estarían implicando que, en el futuro las Mypes no podría crecer y desarrollarse, debido a que los créditos recibidos son de corto plazo y no de largo plazo.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1

Las características más importantes de los representantes legales de las MYPES encuestadas son: La totalidad (100%) de los dueños o representantes legales de las MYPES encuestadas son: La mayoría son adultos; y son de ocupación comerciante; asimismo, poco menos de 2/3 (60%) son del sexo masculino; poco menos de 1/3 (30%) tienen grado de instrucción superior universitaria completa.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Las MYPES encuestadas tienen las siguientes características: La totalidad (100%) tienen más de 3 años operando en el rubro de compra-venta de prendas de vestir; asimismo, la mayoría (80%) son formales; de igual manera, la mayoría (90%) no tienen ningún trabajador permanente, pero sí tienen un trabajador eventual; así también, la totalidad (100%) se constituyeron como empresas para obtener ganancias o utilidades.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Las características más relevantes del financiamiento de las MYPES encuestadas son: Poco más de 2/3 (70%) recurren al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercio; así mismo, poco más de la mitad (57%) de las MYPES que recurren a financiamiento de terceros, dicho financiamiento es del sistema no bancario formal; además, son quienes les otorga mayores

facilidades de crédito; así también, poco más de la mitad (57%) de las MYPES que solicitaron créditos de terceros, los créditos recibidos en su mayoría (80%) fueron de corto plazo; finalmente, la totalidad (100%) de los créditos recibidos fueron invertidos como capital de trabajo.

5.4 Respecto al objetivo general:

Las principales características del financiamiento de las MYPES encuestadas son: El financiamiento en su mayoría es de terceros; es decir es del sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y financieras), porque estas instituciones financieras les otorgan mayores facilidades para acceder a dicho financiamiento; sin embargo, les cobran mayores tasa de interés que el sistema bancario; siendo el financiamiento recibido de corto plazo, el mismo que es invertido en capital de trabajo. Esta situación es desventajosa para la MYPES en general y para las MYPES encuestadas en particular; porque al ser los créditos de corto plazo, necesariamente tienen que invertirlo en capital de trabajo y no activo fijo, lo que les resta posibilidades de crecimiento y desarrollo en el futuro; no obstante que las MYPES encuestadas tienen las fortalezas de ser formales y que se han formado para obtener ganancias; pero por el hecho de que el crédito es caro y de corto plazo, no lo pueden invertir en activos fijos, porque tendrían problemas para devolver los créditos recibidos más los intereses. Por otro lado, no tienen apoyo de ninguna institución estatal, ni privada; por ello, se recomienda que, tanto los gobiernos locales, regionales y nacional, apoyen a las MYPES en general y a las MYPES comerciales en particular, con programas de capacitación en gestión financiera y comercial, así como en la búsqueda de

mercados donde puedan incrementar sus utilidades y rentabilidad; asimismo; las MYPES por ser formales, deben procurar tener acceso al sistema bancario, que cobra menores tasas de interés; para los cuales, alguna institución estatal debería actuar como garante de las MYPES, responsables y cumplidas con sus pagos crediticios; es decir, se debe implementar mecanismos adecuados para premiar a los buenos microempresarios que contribuyen en dinamizar la economía de nuestro país, dando empleo y dinamizando el comercio y la economía en general.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas:

Ávila, (2011). Alternativas de Financiamiento para modernizar activos fijos en las micro y pequeñas empresas del sector calzado en el distrito El Porvenir.

Ávila Rosel, P. R. & Sanchís Palacios, J. R. (2011). *Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú).* Recuperado de: <http://www.ehu.eus/ojs/index.php/gezki/article/view/6642/6080>

Aprolayans (2013). Teoría de la empresa COASE recuperado por: <https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>

Bernilla, M. (2006). Manual práctica para formar MYPE. Lima: Edigraber.

Briceño, L. (2010). *Caracterización del financiamiento en las empresas comerciales del Perú. Caso: Empresa TOPY TOP S.A. de la ciudad de Piura.* (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo.

Cabel, N. (2011). Propuesta de un modelo de gestión financiera orientada a la sostenibilidad empresarial de las Mype, en el centro comercial Boulevard Trujillo.

Cholán, L. (2009). Financiamiento de la Caja Trujillo a la micro y pequeña empresa de la Libertad.

Flores, A. (2004). “Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”. Lima. [Citado 2012 Noviembre 16]; Disponible en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>.

Hermosa, J. (2000). “Pequeña Empresa en América Latina”. Perú. Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2000.

Herrera García, B. (2011). *Análisis estructural de las Mypes y Pymes.*

Recuperado de:

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/3706/2970>

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 – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú (tesis para optar el título profesional de contador público)

Gonzáles, M. (2009). *Empresas pequeñas, empresarios grandes.* Córdoba: El Cid

Editor apuntes. Recuperado de:

<http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?ppg=1&docID=10312065&tm=1473012208766>

Kong, J. y Moreno, J (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Tesis. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

Ministerio de Trabajo, (2013). Nueva Ley MYPE 30056. Disponible en:
<http://www.mintra.gob.pe/mostrarTemaSNIL.php?cod Tema=56&tip=20>.

Mype, (2013). La Ley MYPE te ayuda a lograr la formalidad para que puedas atender a clientes más grandes y más exigentes. Recuperado de:
<http://www.crecemype.pe/portal/index.php/tu-empresa-esta-lista-para-crecer/crece-y-accede-a-nuevos-mercados>.

Recinos, (2011). El Apoyo del Estado a las micro y pequeñas empresas.

Soto, B.(s.f). *Clasificación de las empresas*. De Gestión.org. Recuperado de:
<https://www.gestion.org/clasificacion-de-las-empresas/>

Silupú, (2008). Fondos de capital de riesgo, una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en el Perú.

SUNAT (2012). Ratios financieros, recuperado de memorial anual de la SUNAT el 15 de Mayo del 2016 de:
<http://www.sunat.gob.pe/institucional/publicaciones/memoria2012.pdf>

Trujillo, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Arequipa.

Torres, (2010). Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina.

Vaca, (2012). Análisis de los obstáculos financieros de las Pyme, en la obtención de créditos.

Vásquez F. (2008). Cuadro de operacionalización de las variables.

Vargas, (2005). Factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Villarán, F. & Escobar, H. (2009). *Evolución de las micro y pequeñas empresas MYPE en el Perú.* Recuperado de:

<http://formacione.galeon.com/productos2140191.html>

Zambrano, M. (2006). Realmente el gobierno apoya las MYPEs. Lima: [citada 2008 Mar 23]. Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-a-pymes.shtml>.

Zevallos, S. (2003). Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina, Montevideo; [citado 2012 Noviembre 30]. Disponible en: <http://www.allbusiness.com>.

6.2 Anexos.

6.2.1 Anexo 01: Cuestionario aplicado a la muestra

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

AMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA DE LA

INVESTIGACIÓN –DEMI

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado:

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO COMPRA/VENTA DE PRENDAS DE VESTIR DE LA ESPERANZA - TRUJILLO, 2015.”

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de Investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.
Encuestador(a):.....Fecha:...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES

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

1.2 Sexo: Masculino.....Femenino.....

1.3 Grado de instrucción: Ninguno..... Primaria: Completa....., Primaria incompleta..... Secundaria completa..... Secundaria incompleta..... Superior No Universitaria Completa..... Superior No Universitario Incompleta..... Superior Universitaria Completa..... Superior Universitaria Incompleta.....

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

1.5 Profesión..... Ocupación.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPES:

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

2.2 La Mype es formal: Sí..... No..... La Mype es informal: Sí..... No.....

2.3 Número de trabajadores permanentes..... Número de trabajadores Eventuales.....

2.4 La Mype se formó para obtener ganancias: Sí..... No..... La Mype se formó por Subsistencia (sobrevivencia): Sí..... No.....

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

3.1 Como financia su actividad productiva: Con financiamiento propio (Autofinanciamiento): Sí..... 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)..... Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas usureros (especificar).....

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 En el año 2013: cuantas veces solicitó crédito...y a que entidad financiera.....

Le otorgaron el crédito solicitado..... Plazo.....

El crédito fue de corto plazo: Sí..... No.....

El crédito fue de largo plazo: Sí..... No.....

El crédito fue a mediano plazo: Sí..... No.....

Tasa de interés..... Monto Promedio Otorgado.....

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si..... No.....

3.5 En el año 2014: Cuantas veces solicitó créditoy a que entidad financiera (especificar).....

Le otorgaron el crédito solicitado..... Plazo.....

El crédito fue de corto plazo: Sí..... No.....

El crédito fue de largo plazo: Sí..... No.....

El crédito fue a mediano plazo: Sí..... No.....

Tasa de interés..... Monto Promedio Otorgado.....

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si..... No.....

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

6.2.2 Anexo 02: Tablas y gráficos de resultados

1. Respecto a los empresarios

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS SEGÚN OBJETIVOS PLANTEADOS EN LA INVESTIGACIÓN

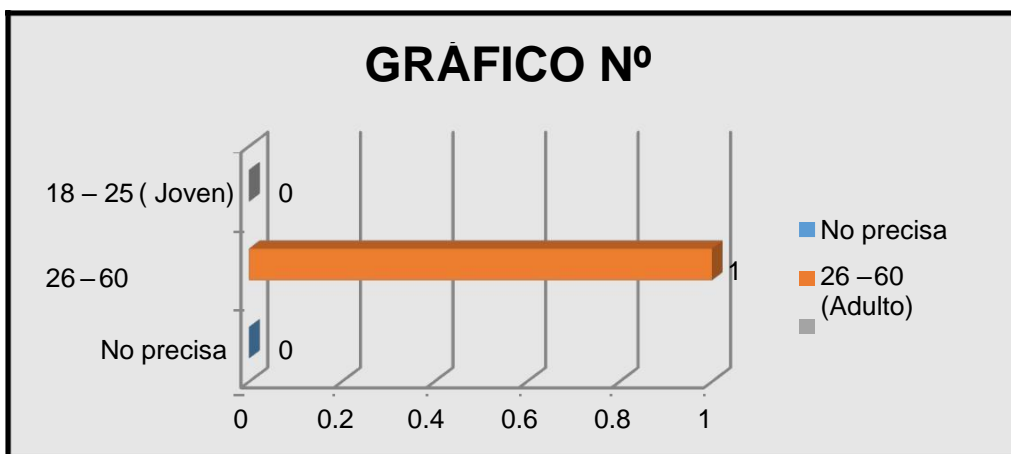
TABLA N° 01

Edad de los representantes legales de las MYPES

Edad (años)	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
26 – 60 (Adulto)	10	100%
18 – 25 (Joven)	0	0%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio

En la tabla 01 se observa que, el 100% de los representantes legales de las Mype encuestadas, son adultos.



Fuente: Tabla N° 01

TABLA N° 02
Sexo de los representantes legales de las MYPES

Sexo	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	6	60%
Femenino	4	40%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

En la tabla N° 02 se observa que el 60% (6) de los representantes legales o dueños Son del sexo masculino y el 40% son del sexo femenino.



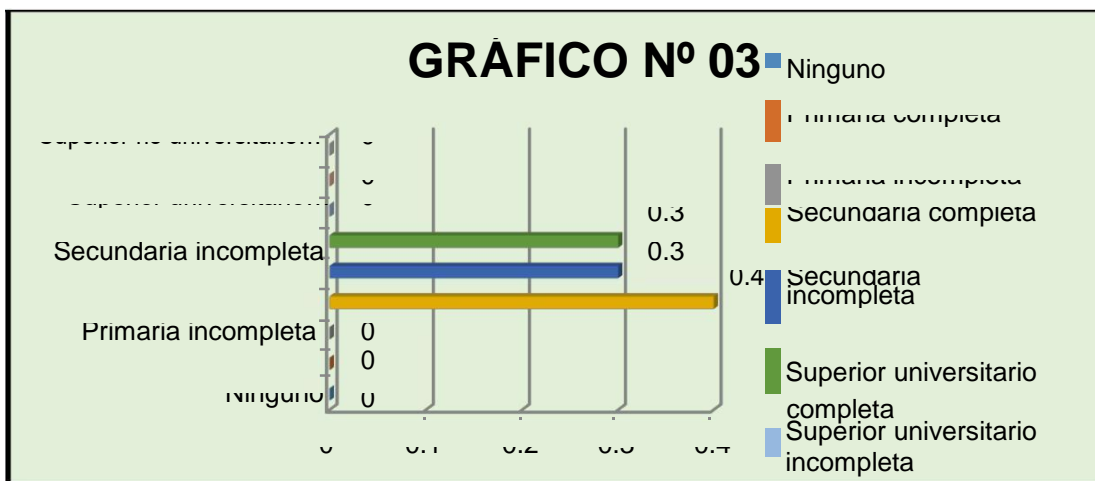
Fuente: Tabla N° 02

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	0	0%
Secundaria completa	4	40%
Secundaria incompleta	3	30%
Superior universitario completa	3	30%
Superior universitario incompleta	0	0%
Superior no universitario completa	0	0%
incompleta	0	0%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio
 En la Tabla N° 03 se observa que el 40% (4) tienen grado de instrucción secundaria completa el 30% (3) secundaria incompleta y el 30% tienen superior universitaria completa-



Fuente: Tabla N° 03

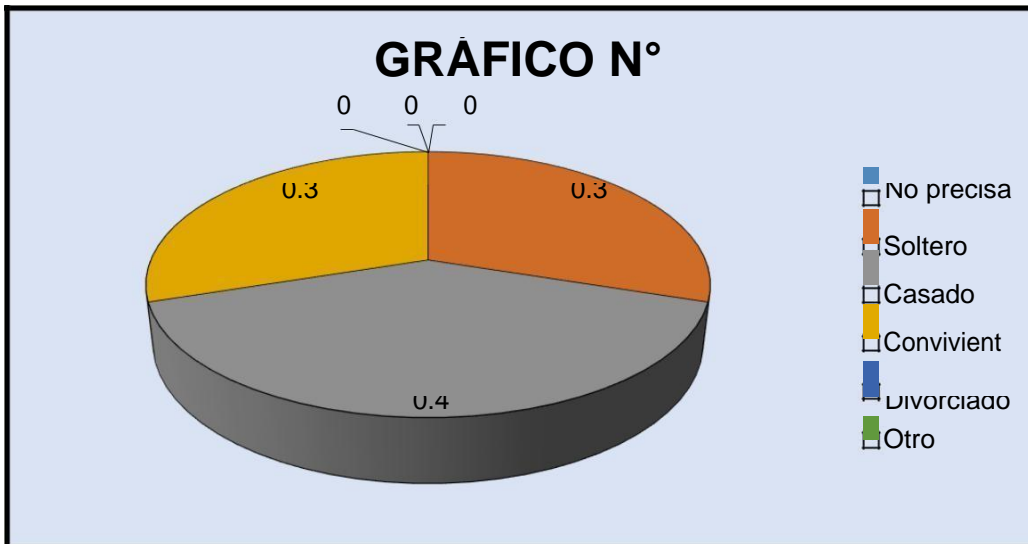
TABLA N° 04

Estado civil de los representantes legales

Estado civil	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Soltero	3	30%
Casado	4	40%
Conviviente	3	30%
Divorciado	0	0%
Otros	0	0%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

En la Tabla N° 04 se observa que el 40% (4) son casados, el 30% (3) son convivientes y el 30% son solteros.



Fuente: Tabla N° 04

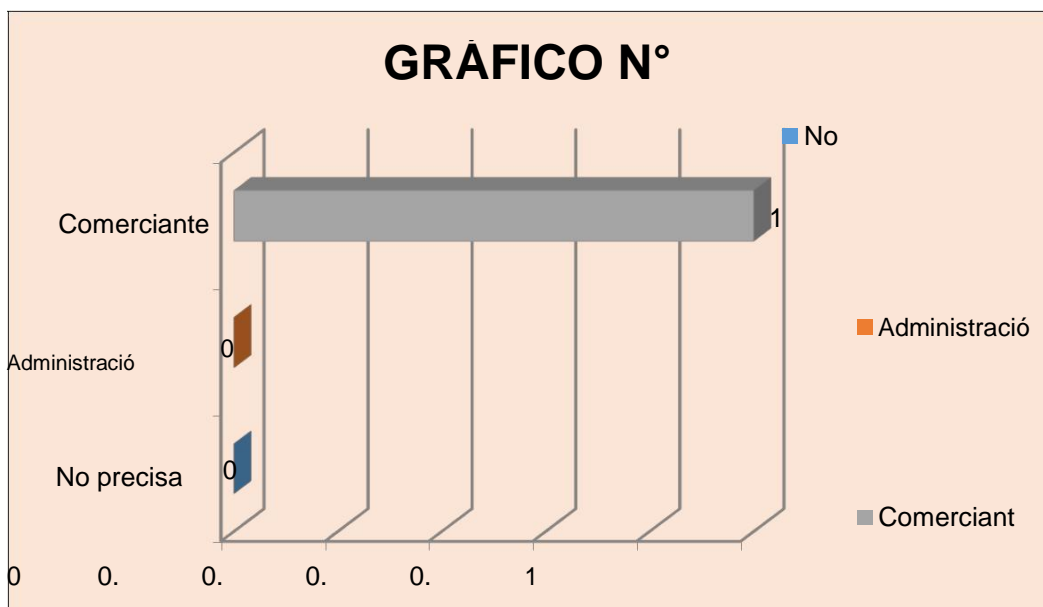
TABLA N° 05

Profesión u ocupación de los representantes legales

Profesión u ocupación	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Administración	0	0%
Comerciante	10	100%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

El 100% (10) de los representantes legales o dueños se dedican solo al comercio



Fuente: Tabla N° 05

2. Respecto a las características de las Mypes

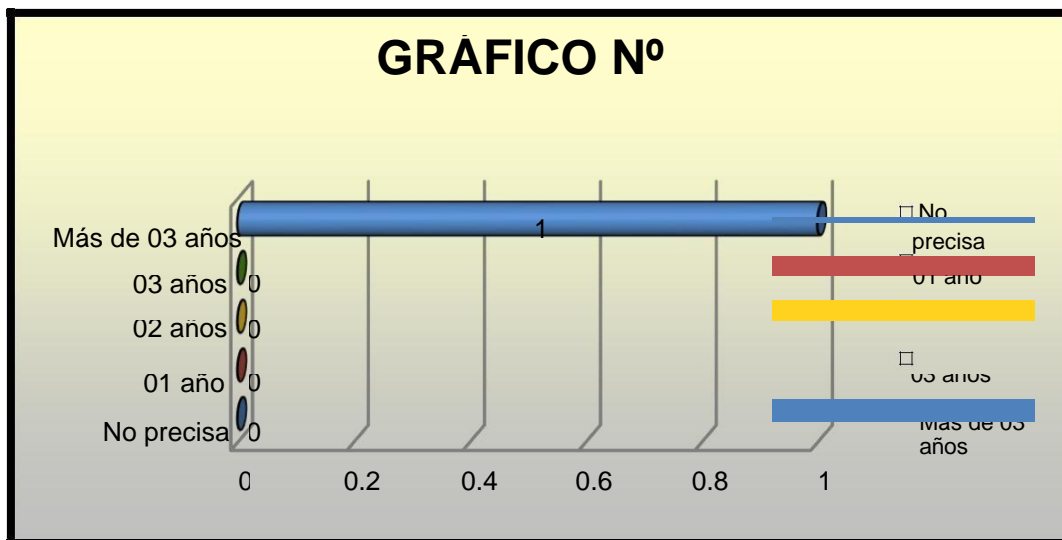
TABLA N° 06

¿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	10	100%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.

El 100% (10) de las Mype en estudio se dedican al negocio por más de 3 años.



Fuente: Tabla N° 06

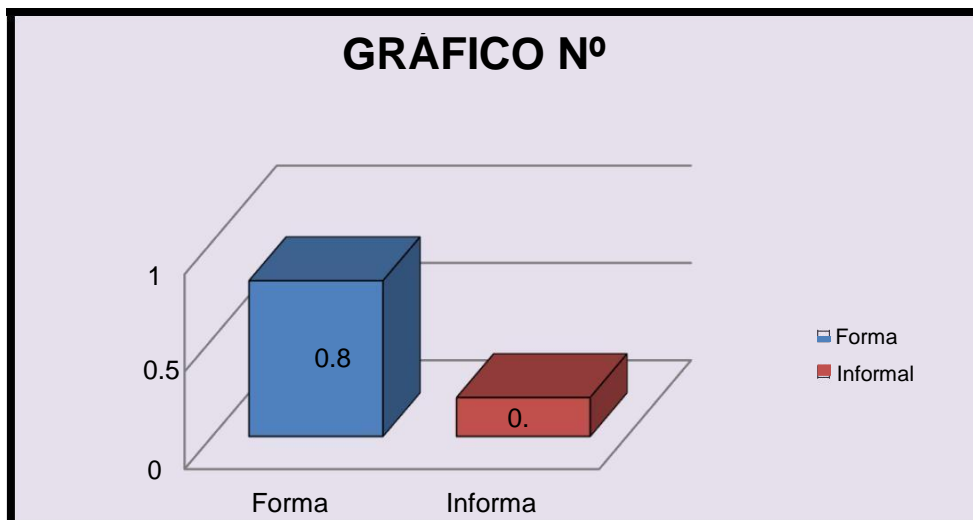
TABLA N° 07

Formalidad de las Mypes

Formalidad de las Mypes	Frecuencia	Porcentaje
Formal	8	80%
Informal	2	20%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio

El 80% (8) de las Mypes dedicadas al rubro en estudio son formales y el 20% (2) son informales



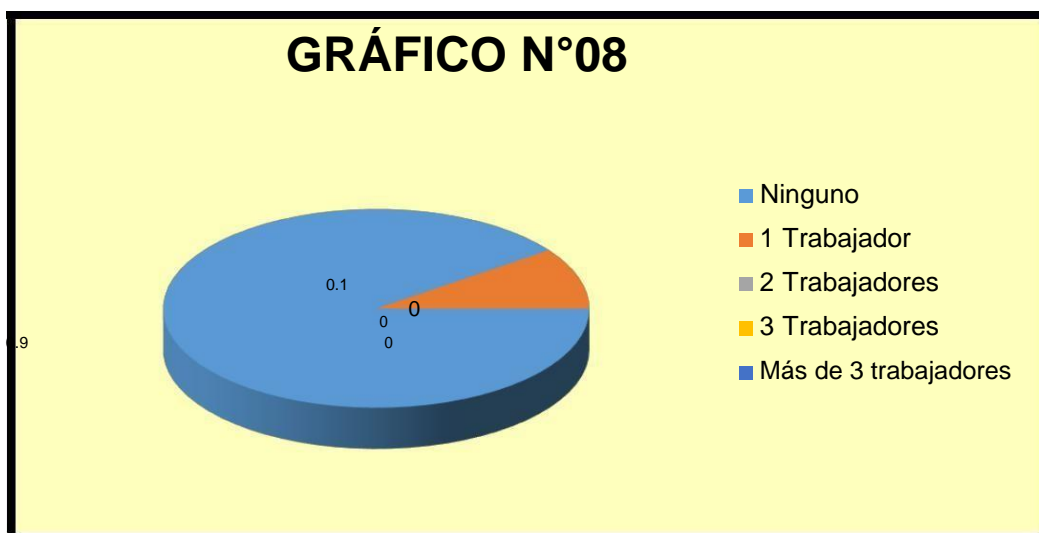
Fuente: Tabla N° 07

TABLA N° 08

Número de trabajadores permanentes de las Mypes

N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	9	90%
1 Trabajador	1	10%
2 Trabajadores	0	0%
3 Trabajadores	0	0%
Más de 3 trabajadores	0	0%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
En la tabla y gráfico 08 se observa que el 90% (9) no tiene ningún trabajador permanente y el 10% (1) tiene 1 trabajador permanente.



Fuente: Tabla N° 08

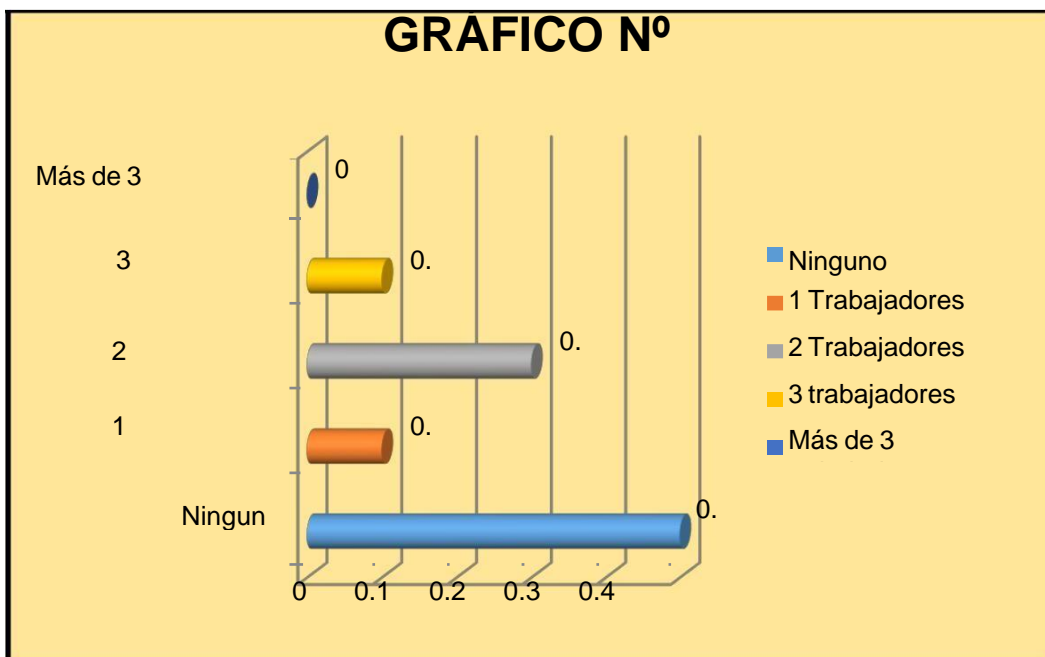
TABLA N° 09

Número de trabajadores eventuales de las Mypes

N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	5	50%
1 Trabajadores	1	10%
2 Trabajadores	3	30%
3 trabajadores	1	10%
Más de 3 trabajadores	0	0%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio

En la tabla N° 09 se observa que el 50% (5) no tienen ningún trabajador eventual, el 10% (1) trabajador eventual, el 30% (3) tienen 2 trabajadores y el 10% (1) tienen 3 trabajadores.



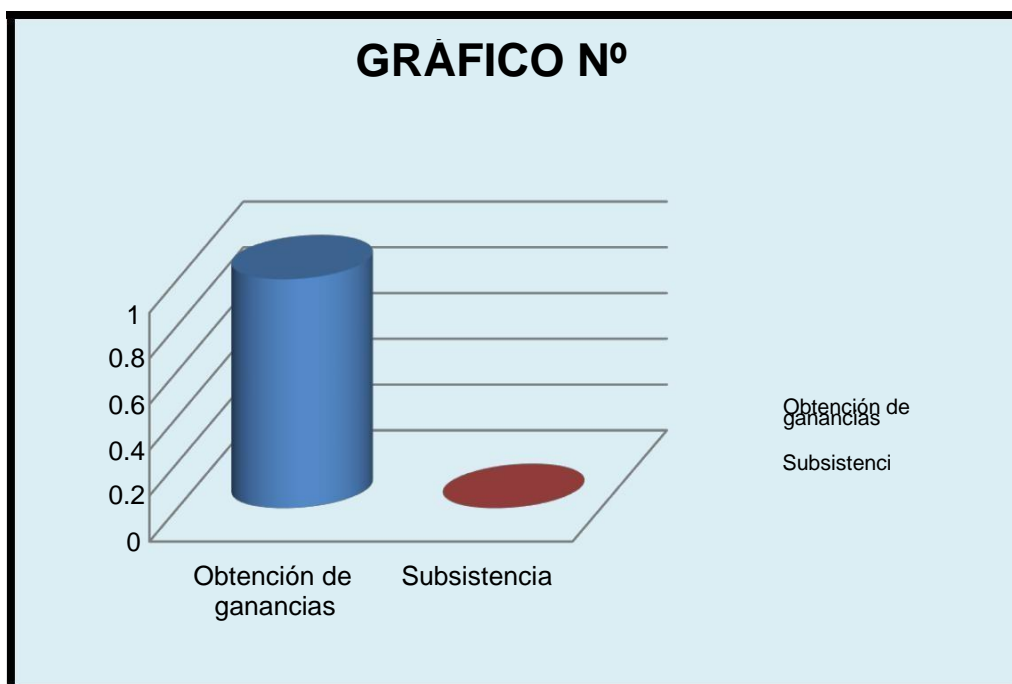
Fuente: Tabla N° 09

TABLA N° 10

Motivos de formación de las Mypes

Formación por:	Frecuencia	Porcentaje
Obtención de ganancias	10	100%
Subsistencia	0	0%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
El 100% (10) se formó para obtener ganancias.



Fuente: Tabla N° 10

3. Respecto al financiamiento

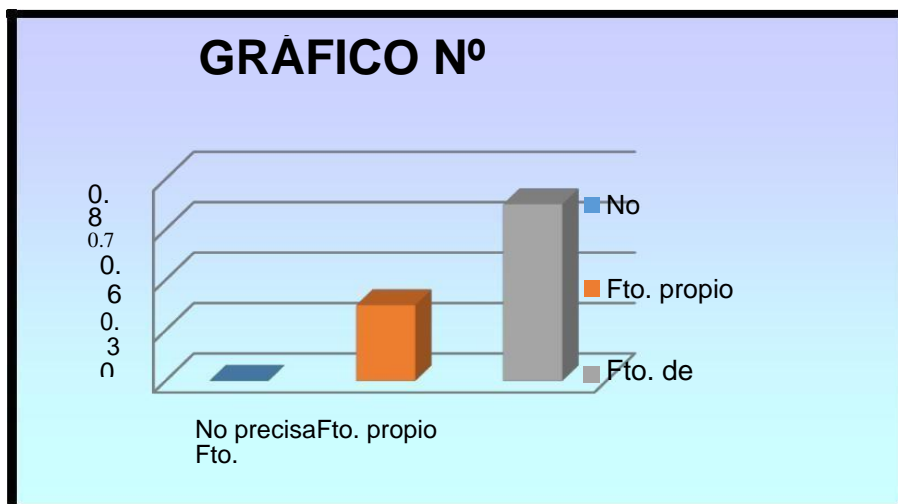
TABLA N° 11

¿Cómo financia su actividad productiva?

Su financiamiento es:	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Fto. propio	3	30%
Fto. de terceros	7	70%
Total	10	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.

El 70% (7) financian sus actividades con fondos de terceros y el 30% con fondos propios



Fuente: Tabla N° 11

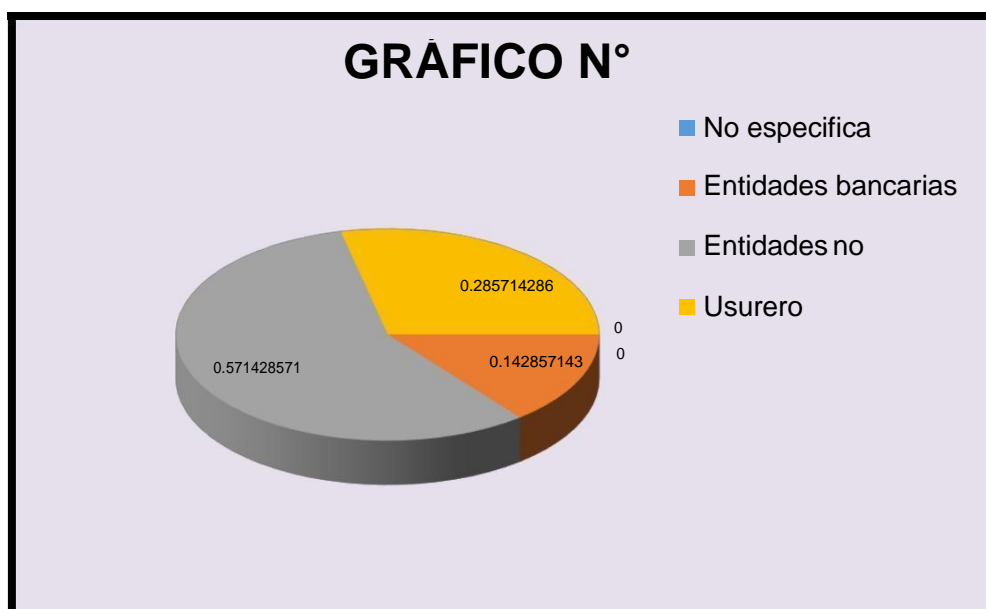
TABLA N° 12

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

Institución Financiera	Frecuencia	Porcentaje
No especifica	0	0%
Entidades bancarias	1	14%
Entidades no bancarias	4	57%
Usureros	2	29%
Entidades bancaria y usureros	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio

El 14% (1) ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 57% (4) de no bancarias y el 29% de usureros.



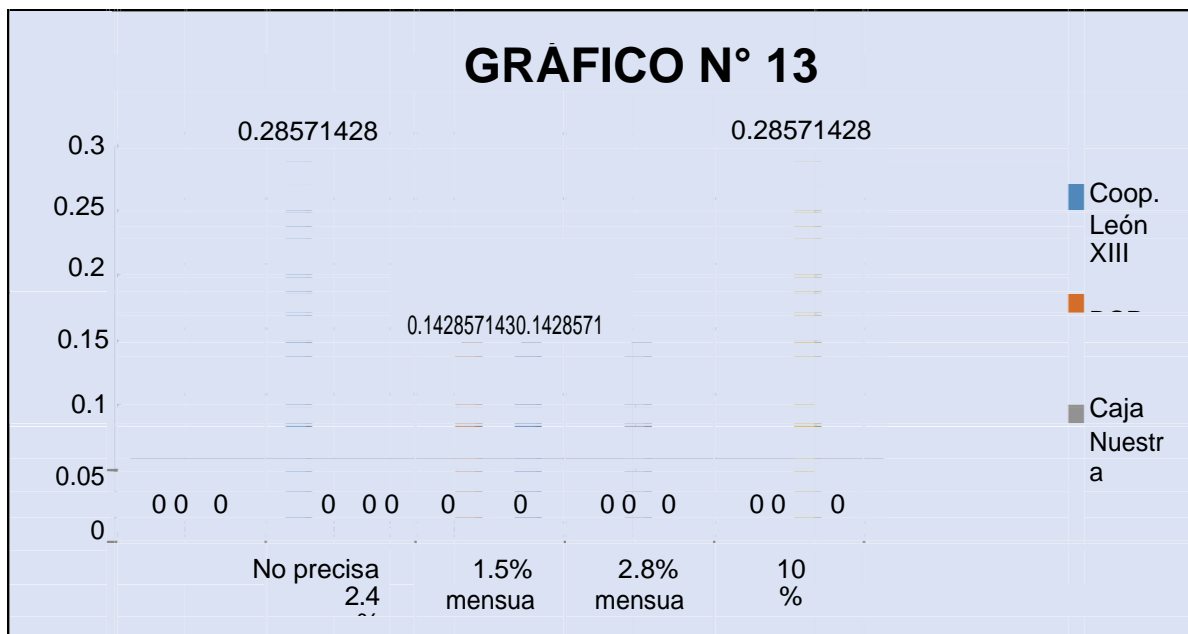
Fuente: Tabla N° 12

TABLA N° 13

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

Tasas de interés	Nombre de la institución financiera									
	Coop. León XIII		BCP		Caja Nuestra Gente		Usureros		Edificar	
	Fre.	Porc.	Fre.	Porc.	Fre.	Porc.	Fre.	Porc.	Fre.	Porc.
No precisa	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
2.4% mensual	2	29%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
1.5% mensual	0	0%	1	14%	0	0%	0	0%	1	14%
2.8% mensual	0	0%	0	0%	1	14%	0	0%	0	0%
10% mensual	0	0%	0	0%	0	0%	2	29%	0	0%
Sub Total	2	29%	1	14%	1	14%	2	29%	1	14%
Total	7	100%								

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.



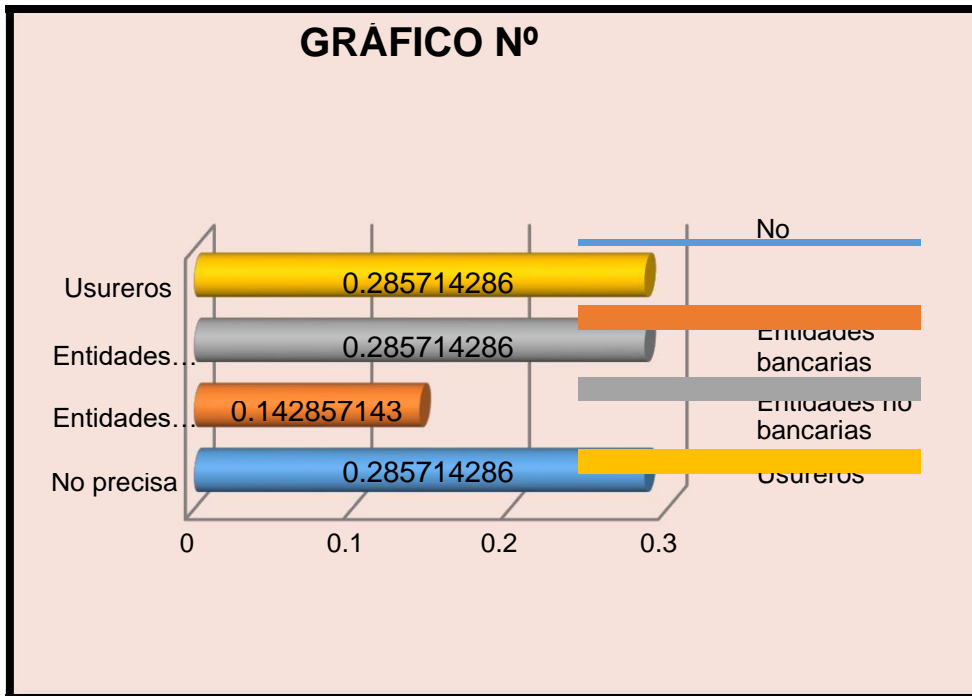
Fuente: Tabla N° 13

TABLA N° 14

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

Facilidades del crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	2	29%
Entidades bancarias	1	14%
Entidades no bancarias	2	29%
Usureros	2	29%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
 El 29% (2) indicó que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la atención de créditos.



Fuente: Tabla N° 14

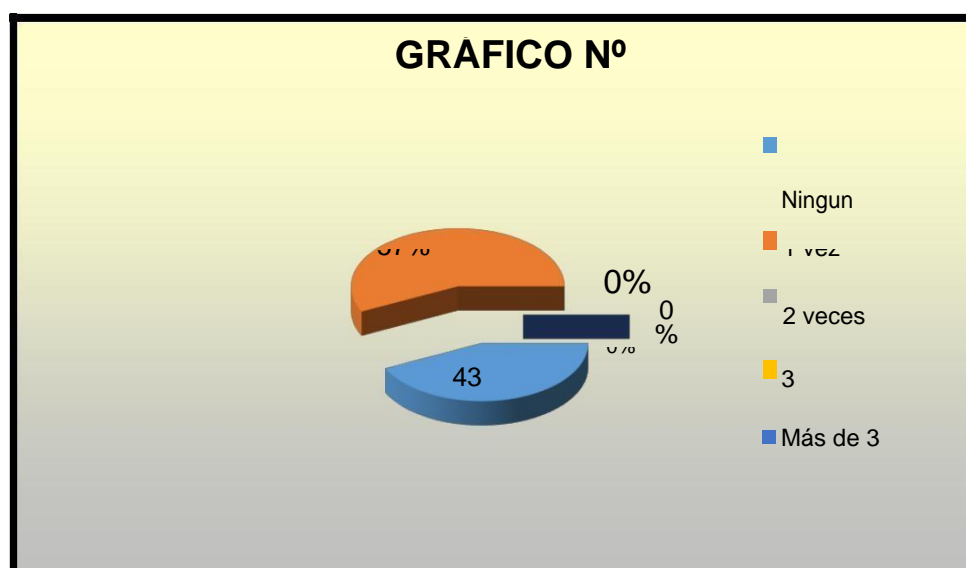
TABLA N° 15

En el año 2013: ¿Cuántas veces solicito crédito?

Cuántas veces solicito crédito	Frecuencia	Porcentaje
Ninguna	3	43%
1 vez	4	57%
2 veces	0	0%
3 veces	0	0%
Más de 3 vez	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.

Del 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2013, el 57% manifestó que solicitó una sola vez crédito durante dicho año, el 43% manifestó que no solicitó crédito en ese año.



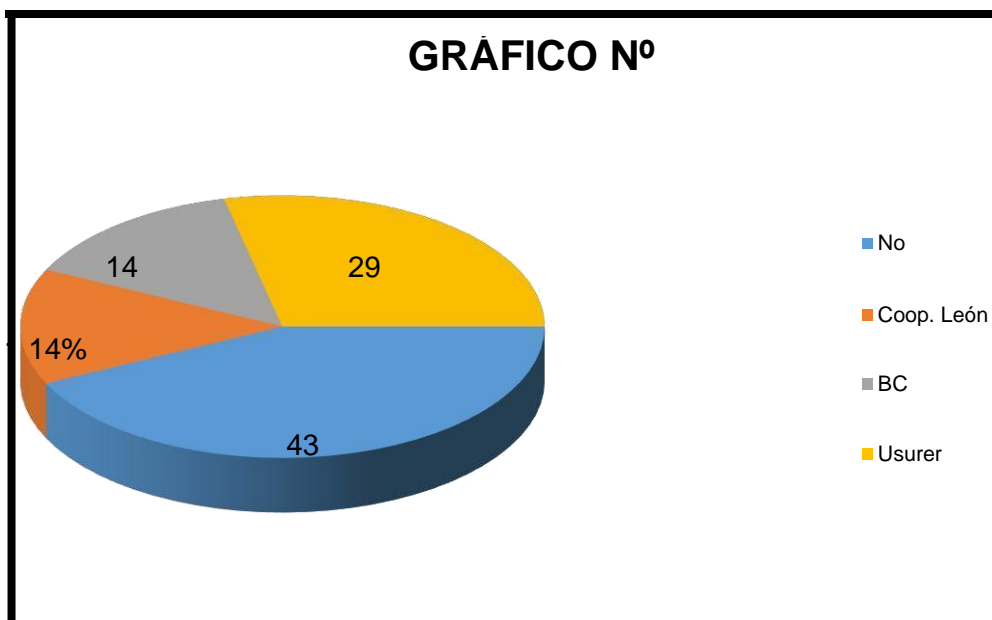
Fuente: Tabla N° 15

TABLA N° 16

En el año 2013: ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?

Entidad financiera	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	3	43%
Coop. León XIII	1	14%
BCP	1	14%
Usurero	2	29%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
Del 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2013, el 43% no precisaron de donde obtuvieron dicho crédito, el 14% de la Coop. León XIII y el 29% de usureros.



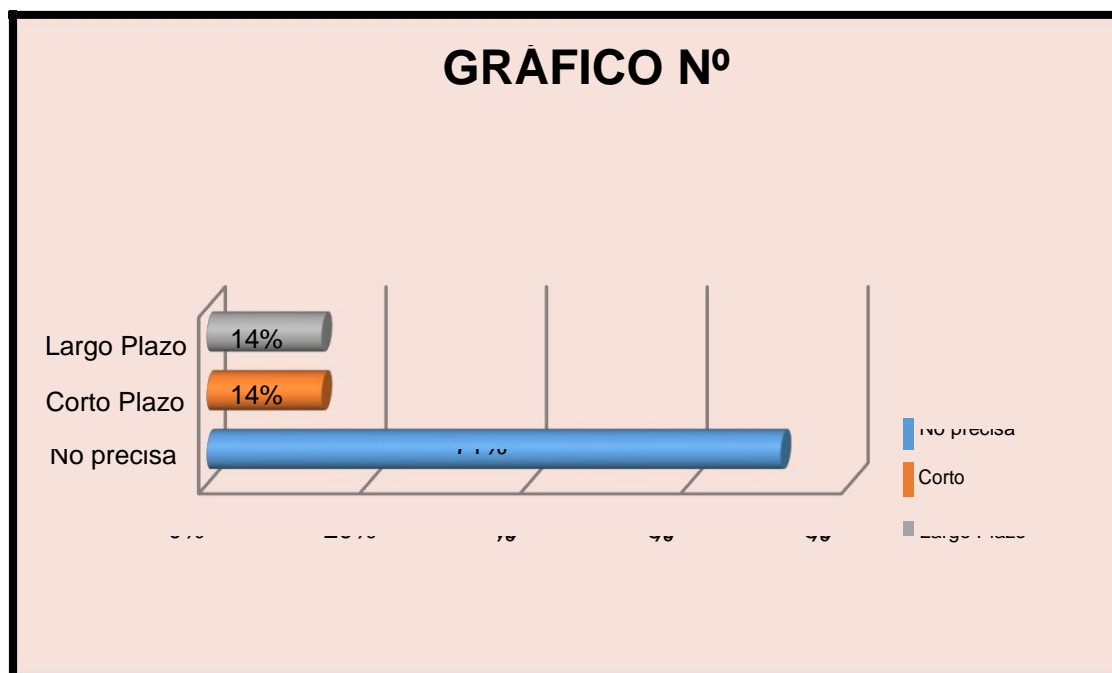
Fuente: Tabla N° 16

TABLA N° 17

En el año 2013: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Tiempo crédito	del	Frecuencia	Porcentaje
No precisa		5	71%
Corto Plazo		1	14%
Largo Plazo		1	14%
Total		7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
Del 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2013, el 71% (5) no precisa, el 14% a corto plazo y a largo plazo.



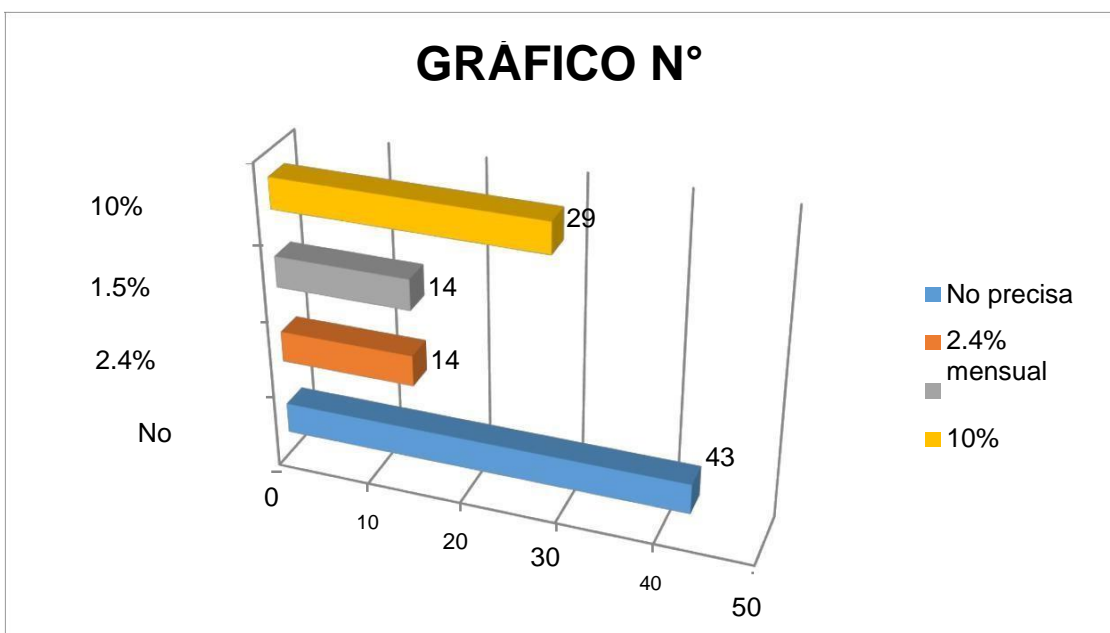
Fuente: Tabla N° 17

TABLA N° 18

En el año 2013: ¿Qué tasa de interés pago?

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	3	43%
2.4% mensual	1	14%
1.5% mensual	1	14%
10% mensual	2	29%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
 El 43% (3) no precisa a que tiempo fue solicitado el crédito, el 14% a 2.4 (1) y 1.5% (1) mensual, mientras que el 29% (2) al 10% mensual.



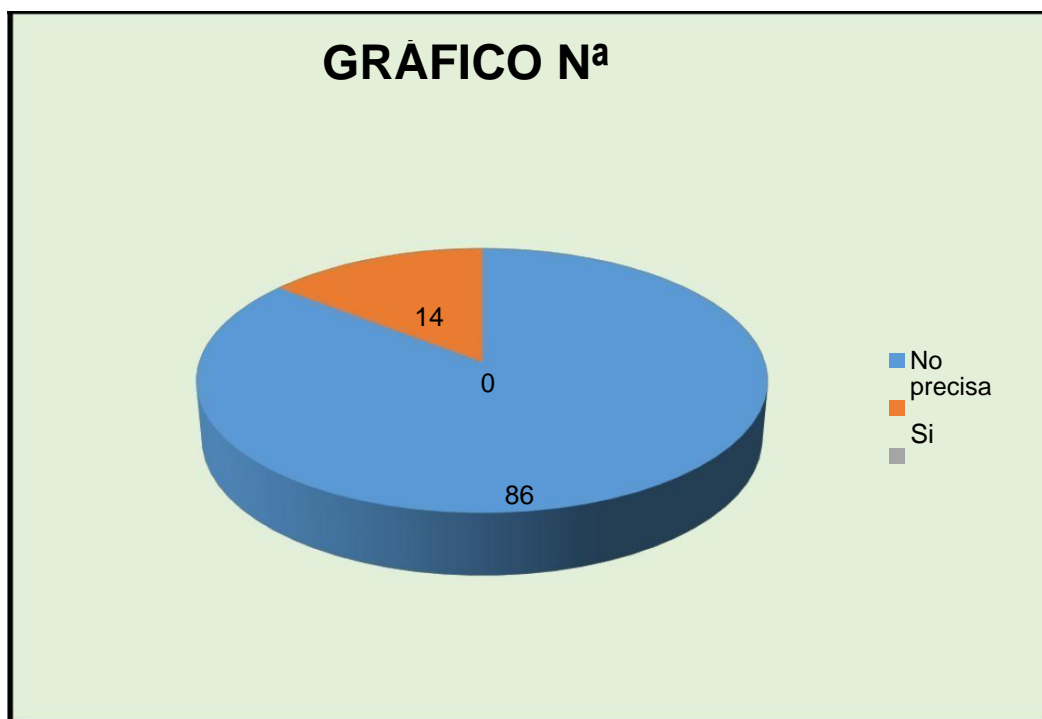
Fuente: Tabla N° 18

TABLA N° 19

En el año 2013: Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

Montos solicitados	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	6	86%
Si	1	14%
No	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
Del 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2013, el 86% (6) no precisa y el 14% (1) indica que sí.



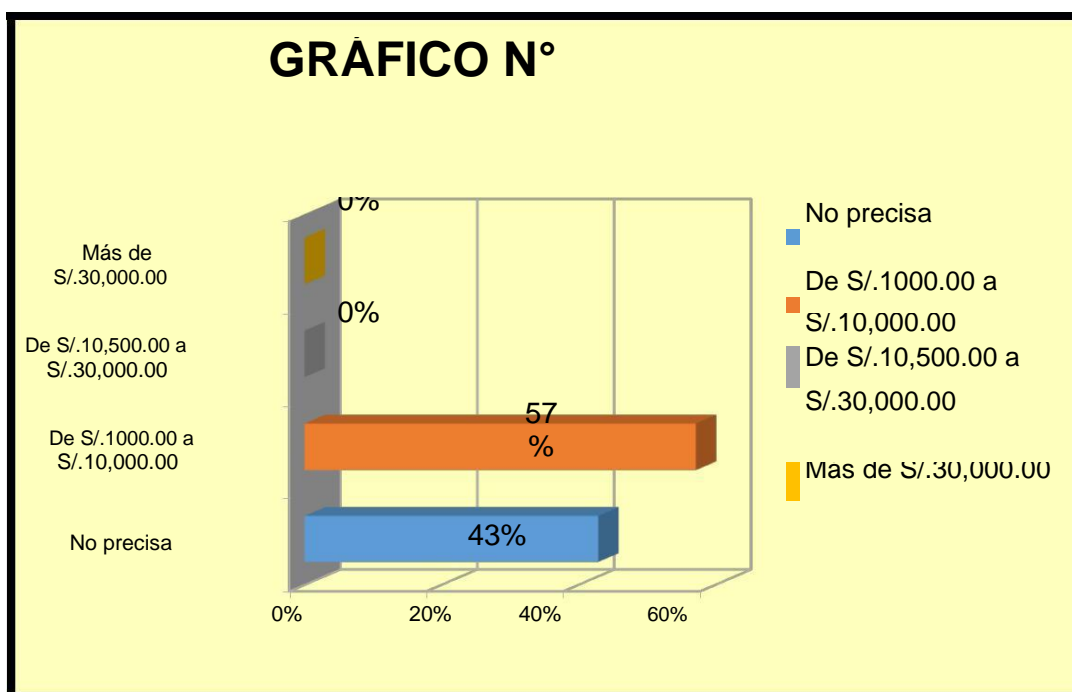
Fuente: Tabla N° 19

TABLA N° 20

En el año 2013: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?

Monto del crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	3	43%
De S/.1000.00 a S/.10,000.00	4	57%
De S/.10,500.00 a S/.30,000.00	0	0%
Más de S/.30,000.00	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio
 Del 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2013, el 43% (3) no precisa la cantidad, mientras que el 57% (4) entre 1,000 a 10,000.



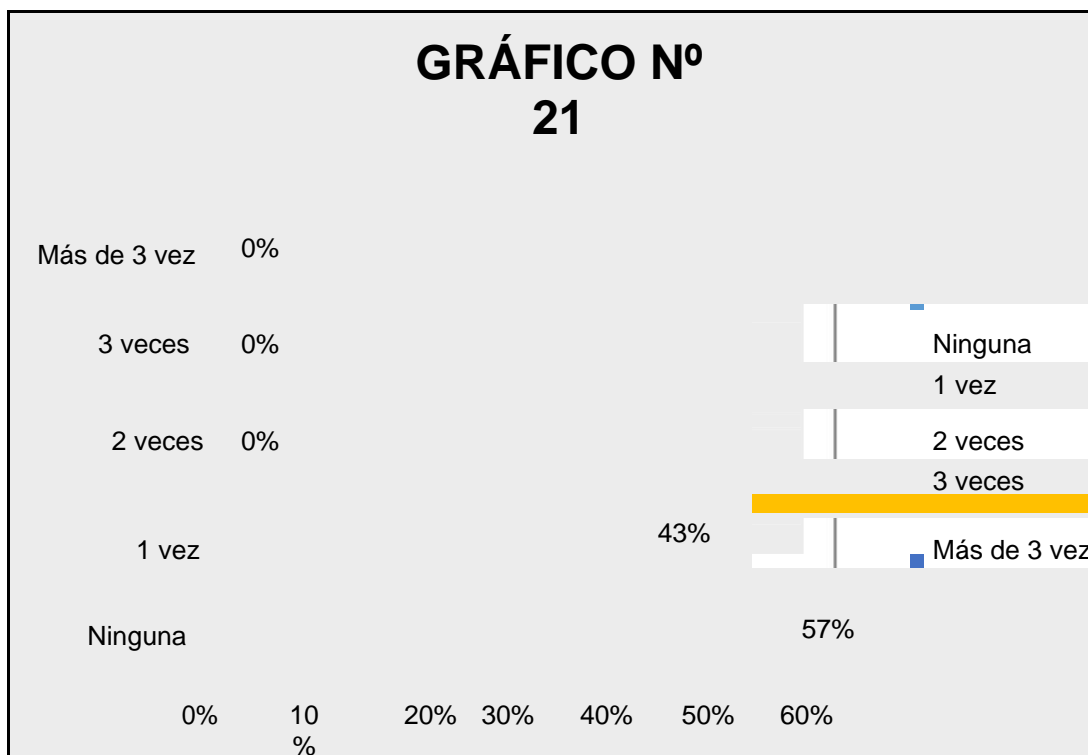
Fuente: Tabla N° 20

TABLA N° 21

En el año 2014: ¿Cuántas veces solicito crédito?

Cuántas veces solicito crédito	Frecuencia	Porcentaje
Ninguna	4	57%
1 vez	3	43%
2 veces	0	0%
3 veces	0	0%
Más de 3 vez	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.



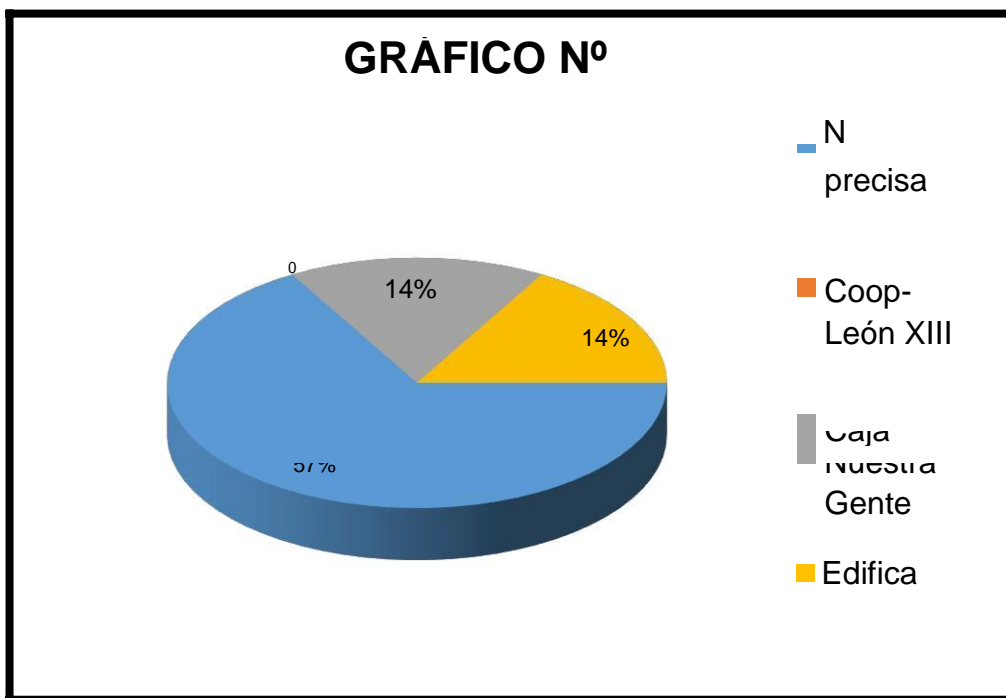
Fuente: Tabla N° 21

TABLA N° 22

En el año 2014: ¿A qué entidad financiera solicito el crédito?

Entidad financiera	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	4	57%
Coop- León XIII	1	
Caja Nuestra Gente	1	14%
Edificar	1	14%
Total	7	86%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.



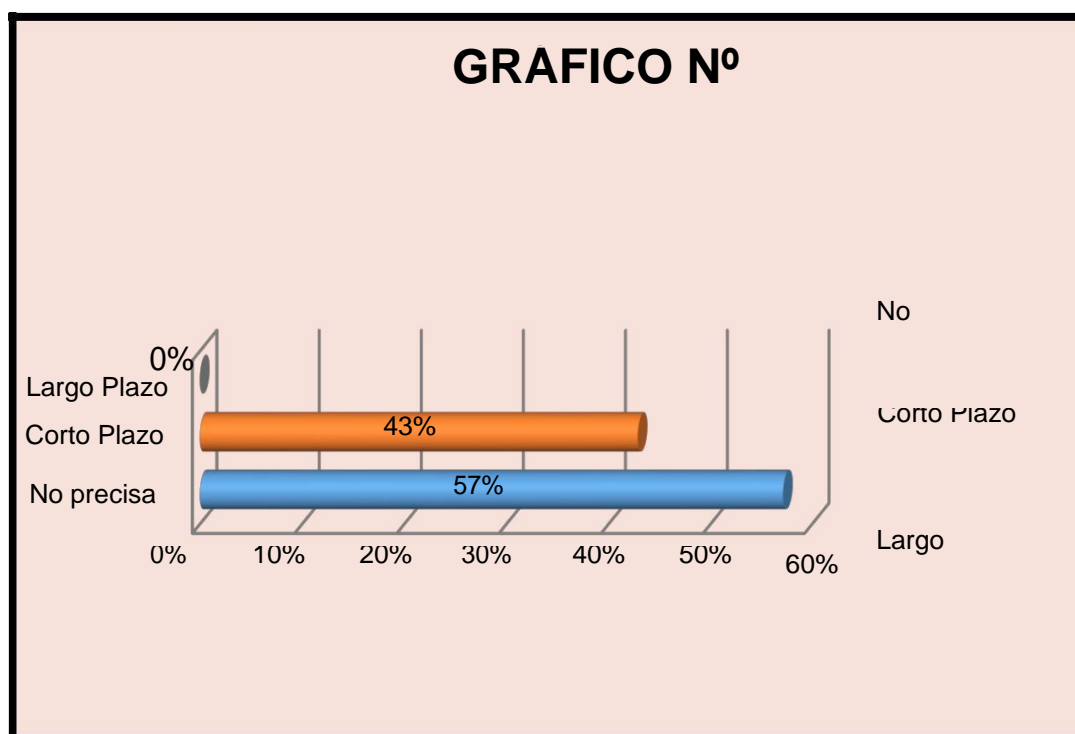
Fuente: Tabla N° 22

TABLA N° 23

En el año 2014: ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?

Tiempo crédito del	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	4	57%
Corto Plazo	3	43%
Largo Plazo	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.



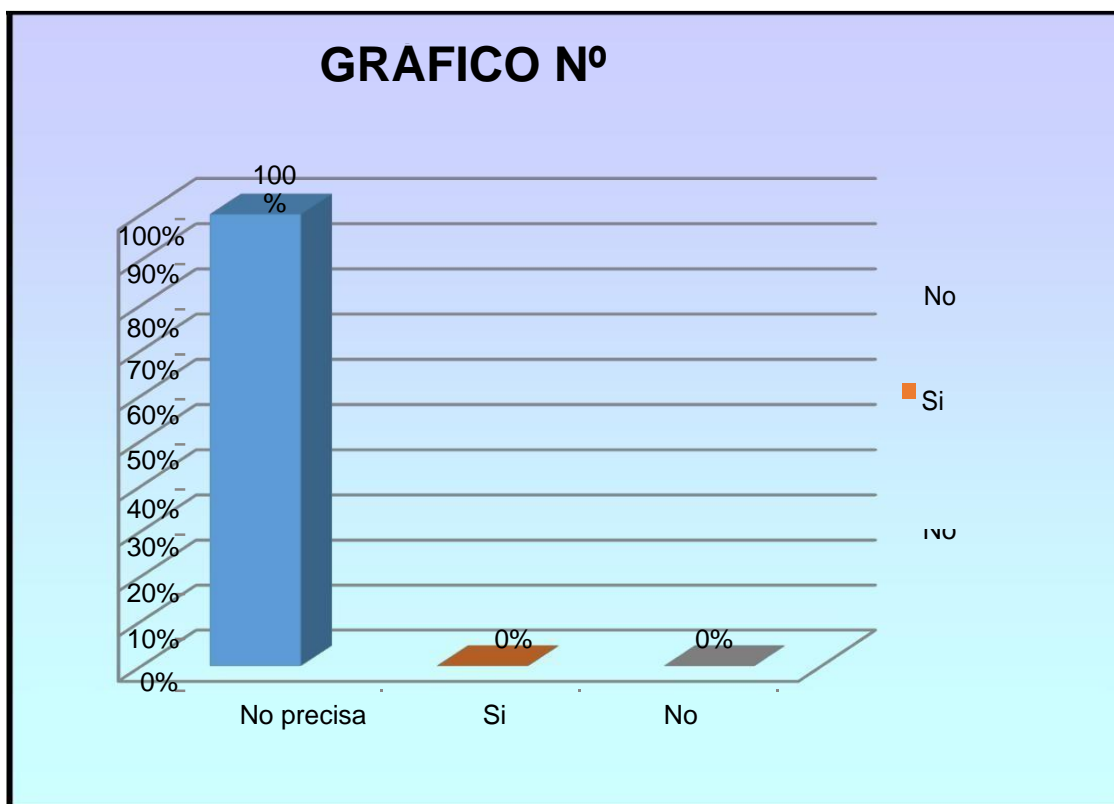
Fuente: Tabla N° 23

TABLA N° 24

En el año 2014: Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

Montos solicitados	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	7	100%
Si	0	0%
No	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.



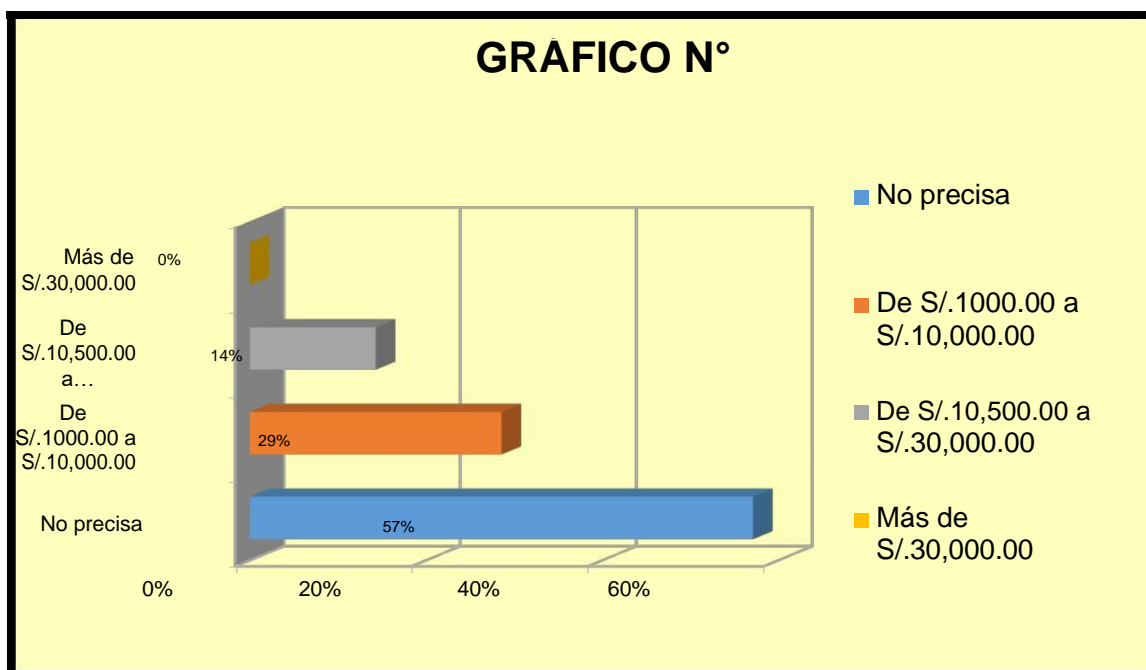
Fuente: Tabla N° 24

TABLA N° 25

En el año 2014: ¿Cuánto es el monto del crédito solicitado?

Monto del crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	4	57%
De S/.1000.00 a S/.10,000.00	2	29%
De S/.10,500.00 a S/.30,000.00	1	14%
Más de S/.30,000.00	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.



Fuente: Tabla N° 25

TABLA N° 26

¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

En qué fue invertido el crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Capital de trabajo	7	100%
Mejoramiento y/o ampliación local	0	0%
Activos fijos	0	0%
Programa de capacitación	0	0%
Otros	0	0%
Total	7	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las Mype en estudio.



Fuente: Tabla N° 26

6.3 Cronograma de Actividades

Tarea	Inicio	Duración
Recolección de datos	0	30
Análisis de datos	30	2
Elaboración del informe	32	28

