

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**Escuela Profesional de Ciencias Administrativas**

**“EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO DE MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO EN EL DISTRITO  
CORONEL GREGORIO ALBARRACÍN LANCHIPA, EN LA REGIÓN  
TACNA, EN LOS AÑOS 2015 AL 2017”**

**TESIS**

**Presentada por:**

**Bach. GLADYS ANGELA CHIPANA AGUILAR**

**Para optar el Título Profesional de:**

**LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN**

**TACNA - PERÚ**

**2018**

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN-TACNA**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**Escuela Profesional de Ciencias Administrativas**

**TESIS**

**"EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO DE MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO EN EL DISTRITO  
CORONEL GREGORIO ALBARRACÍN LANCHIPA, EN LA REGIÓN  
TACNA, EN LOS AÑOS 2015 AL 2017"**

TESIS SUSTENTADA Y APROBADA EL 16 DE NOVIEMBRE DEL 2018,  
SIENDO EL JURADO CALIFICADOR:

PRESIDENTE:



Dr. OSCAR ALFREDO BEGAZO PORTUGAL

SECRETARIO:



Mgr. DAVID FRANKLIN CAJAHUANCA GIRALDEZ

VOCAL:



Dr. DORIS ISABEL GOICOCHEA PARKS

ASESOR:



Dr. SANTOS LUCIO GUANILO GÓMEZ

## **DEDICATORIA**

Para mi madre Sofia Aguilar Miranda  
por ser ejemplo de fortaleza.

## **AGRADECIMIENTO**

A nuestro señor Jesucristo por el conocimiento y guía en cada día.

Al asesor Dr. Santos Lucio Guanilo Gómez, por el apoyo proporcionado.

A mis maestros Dra. Doris Isabel Goicochea Parks, Dr. Oscar Alfredo Begazo Portugal, Mgr. David Franklin Cajahuanca Giraldez, por los conocimientos recibidos durante el proceso.

## CONTENIDO

DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
CONTENIDO .....	v
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xiii
ÍNDICE DE ANEXOS .....	xv
RESUMEN .....	xvi
ABSTRACT .....	xviii
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....	2
1.1 Planteamiento del problema .....	2
1.2 Formulación del problema .....	5
1.2.1 Problema general .....	5
1.2.2 Problemas específicos .....	5
1.3 Justificación e importancia del problema .....	6
1.3.1 Justificación .....	6
1.3.2 Importancia .....	7

1.4	Objetivos de la investigación .....	8
1.4.1	Objetivo general.....	8
1.4.2	Objetivos específicos .....	8
1.5	Hipótesis .....	9
1.5.1	Hipótesis general .....	9
1.5.2	Hipótesis específica .....	9
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....		11
2.1	Antecedentes del estudio .....	11
2.1.1	Antecedentes locales: .....	11
2.1.2	Antecedentes nacionales: .....	12
2.1.3	Antecedentes internacionales: .....	17
2.2	Bases teóricas.....	20
2.2.1	Financiamiento: .....	20
2.2.2	Crecimiento.....	60
2.3	Definición de términos .....	84
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO .....		89
3.1	Tipo y diseño de investigación.....	89
3.2	Ámbito de estudio.....	89
3.3	Población y muestra .....	89
3.4	Operacionalización de las variables .....	91

3.5	Técnica e instrumento de recolección de datos .....	92
3.6	Procesamiento y análisis de datos .....	92
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....		93
4.1	Validación y confiabilidad del instrumento .....	93
4.1.1	Validez de contenido de los jueces .....	93
4.1.2	Validez interna de los instrumentos .....	97
4.1.3	Confiabilidad de los instrumentos .....	101
4.2	Datos estadísticos según la naturales de la investigación .....	103
4.2.1	Prueba de normalidad.....	103
4.2.2	Prueba de homocedasticidad.....	106
4.3	Resultados sobre la variable financiamiento y crecimiento.....	109
4.3.1	Resultados de la variable Financiamiento.....	109
4.3.2	Resultados de la Variable Crecimiento .....	110
4.4	Prueba de hipótesis.....	111
4.4.1	Verificación de la hipótesis general.....	111
4.4.2	Verificación de la primera hipótesis específica: .....	114
4.4.3	Verificación de la segunda hipótesis específica: .....	116
4.5	Discusión de las variables .....	119
CONCLUSIONES .....		124
RECOMENDACIONES.....		126

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	128
WEBGRAFÍA.....	129
ANEXOS .....	143

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Crédito en el sector financiero Perú (Miles de millones de soles) .....	4
Tabla 2. Perú: Crédito del Sistema Financiero, 2014 – 2017 (Miles de millones de soles) .....	26
Tabla 3. Número de deudores mype, deuda mype por rangos (personas naturales) .....	27
Tabla 4. Número de deudores mype, deuda mype por rangos (personas jurídicas).....	28
Tabla 5. Estructura % de participación por tipo de crédito en el sistema financiero .....	29
Tabla 6. Estrategia de Crecimiento de las empresas .....	61
Tabla 7. Normatividad de las mype.....	71
Tabla 8. Comparación Ley 28015, Ley 30056 y la normativa de la SBS.....	73

Tabla 9. Micro y pequeñas empresas formales sector comercio 2016 (Cifra porcentual) .....	78
Tabla 10. Micro y pequeñas empresas formales según estado del contribuyente por sectores, 2016 .....	79
Tabla 11. Tacna, Valor Agregado Bruto en miles de soles .....	83
Tabla 12. Operacionalización de las variables: .....	91
Tabla 13. Valoración de expertos de la ficha de observación para la variable Financiamiento .....	93
Tabla 14. Calificación del instrumento para la variable Financiamiento.....	94
Tabla 15. Valoración de expertos de la ficha de observación para la variable Crecimiento .....	95
Tabla 16. Calificación del instrumento para la variable Crecimiento .....	96
Tabla 17. Análisis de correlaciones de la variable Financiamiento.....	97
Tabla 18. Análisis de variabilidad de la variable Financiamiento.....	98
Tabla 19. Análisis de correlaciones de la variable Crecimiento.....	99

Tabla 20. Variabilidad de la Variable Crecimiento.....	100
Tabla 21. Escala del alfa de Cronbach .....	101
Tabla 22. Alfa de Cronbach Financiamiento .....	102
Tabla 23. Alfa de Cronbach Crecimiento .....	102
Tabla 24. Prueba de Kolmogorov Smirnov para una muestra.....	103
Tabla 25. Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra - crecimiento.....	105
Tabla 26. Prueba de homogeneidad de la varianza Financiamiento .....	106
Tabla 27. Prueba de Homogeneidad de varianza Crecimiento .....	108
Tabla 28. Dimensiones de la variable Financiamiento .....	109
Tabla 29. Frecuencia de la variable Crecimiento .....	110
Tabla 30. Tabla de contingencia Financiamiento y Crecimiento .....	112
Tabla 31. Prueba Chi Cuadrado .....	112
Tabla 32. Tabla de contingencia Financiamiento y Condiciones de Financiamiento.....	115
Tabla 33. Prueba Chi Cuadrado .....	115

Tabla 34. Tabla de contingencia financiamiento y ventas .....	117
Tabla 35. Prueba Chi-Cuadrado .....	118

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. mype por concentración por Provincia .....	5
Figura 2. Crédito mype a set. 2017 .....	30
Figura 3. Curva de la oferta .....	64
Figura 4. Curva de la demanda.....	65
Figura 5. Tasa de Crecimiento del PBI / variación porcentual.....	74
Figura 6. Distribución de los créditos de consumo y a la micro y pequeña empresa .....	76
Figura 7. Distribución de los créditos de consumo y a la micro y pequeña empresa por tipo de entidad financiera según nivel de pobreza a diciembre de 2016 .....	77
Figura 8. Depósito y Créditos del Sistema Financiero en Tacna .....	80
Figura 9. Frecuencia relativa porcentual con datos agrupados según escala de valoración de la variable Financiamiento.....	109
Figura 10. Niveles de Crecimiento .....	110

Figura 11. Distribución Chi Cuadrado .....	113
Figura 12. Distribución Chi Cuadrado .....	115
Figura 13. Distribución Chi Cuadrado .....	118

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Encuesta financiamiento.....	144
Anexo 2. Encuesta crecimiento.....	146
Anexo 3. Matriz de consistencia .....	148
Anexo 4. Validación de expertos - Financiamiento .....	149
Anexo 5. Validación de expertos – Crecimiento.....	152

## RESUMEN

El objetivo de la tesis es determinar de qué manera se correlaciona la variable Financiamiento con la variable Crecimiento en la micro y pequeña empresa del Sector Comercio del Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, de la ciudad de Tacna, entre el año 2015 al 2017. El tipo de investigación es pura, no experimental, donde la población son las mype del sector comercio utilizándose una muestra de 300 micro empresarios.

Para medir la variable Financiamiento se utilizó tres dimensiones: financiamiento interno, financiamiento externo y condiciones de créditos, todas se reflejaron en el cuestionario de 20 items; para la variable Crecimiento su medición fue a base de dos dimensiones que comprendieron: participación de mercado y los factores de crecimiento, utilizándose un cuestionario de 20 items en base a la escala de Likert.

Del análisis estadístico, la opinión recabada de los encuestados es la siguiente: el 61,33 % opinan que el Financiamiento es regular y el 65 % opina que el Crecimiento de las mype en el Sector Comercio es buena. Se concluye que existe una correlación significativa entre el Financiamiento y

Crecimiento de mype dentro del sector Comercio, en el Distrito Coronel  
Gregorio Albarracín Lanchipa, en los años 2015 al 2017.

**Palabras clave:** financiamiento, crecimiento, sector comercio.

## **ABSTRACT**

The aim of the thesis is to determine how the funding variable with the variable growth in micro and small enterprises of the trade sector of the district Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, of the city of Tacna, between the year 2015 to 2017. The type of investigation is pure, not experimental, where the population are SMEs of the trade sector using a sample of 300 micro entrepreneurs.

Three dimensions are used to measure the variable: internal financing, external financing and financing conditions, all of which were reflected in the 20 items questionnaire for the variable growth measurement was based on two dimensions that included: market share and growth factors, using a questionnaire of 20 items based on the Likert scale.

The statistical analysis, the collected views of respondents is as follows: the 61.33% are of the opinion that the funding is regular and 65% think that the growth of SMEs in the Commerce Sector is good. It is said that there is a significant relationship between the financing and growth SMEs in the Commerce sector.

**Keywords:** funding, growth and trade sector

## **INTRODUCCIÓN**

El Perú se encuentra en vías de desarrollo, y las mype son el sector empresarial que genera mayor trabajo en el país, Tacna es una región cuya principal actividad empresarial es el comercio.

El presente trabajo tiene como propósito determinar el nivel de relación que existe entre el Financiamiento y el Crecimiento de las mype del sector Comercio en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, de la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.

El trabajo está estructurado en cinco capítulos: el primero, aborda el problema de investigación, objetivos y las hipótesis. El segundo capítulo, contiene el marco teórico que fundamenta y enriquece el estudio. Se aborda en el tercer capítulo el marco metodológico, en el cual se acopia la información. Los resultados de la recolección de datos se realiza en el capítulo cuarto, por último, el quinto capítulo abarca la discusión, la investigación concluye dando recomendaciones producto de la investigación.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1 Planteamiento del problema**

Micro y pequeñas empresas (mype) conforman la nueva clase de emprendimiento que surge en el país, el estado y el sector financiero crean nuevas modalidades de financiamiento para un crecimiento constante.

La falta de liquidez en micro y pequeñas empresas hacen recurrir a fuentes de financiamiento para ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo económico, sin embargo, encuentran que a la banca no le es atractivo este rubro de empresas, por baja rentabilidad y complejidad de sus operaciones, por cual no ofrecen créditos fácilmente.

Según el Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria- FOGAPI; mype representan más del 99,4 % del total empresarial, este sector contribuye con el 40 % del Producto Bruto Interno (PBI), se estima que generan una demanda crediticia aproximada de US\$ 1 900 millones, además en los últimos 5 años han crecido en más del

41 %. Sin embargo, existen varios factores que limitan el acceso al financiamiento de la mype, entre los cuales se encuentran (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017):

- ✓ La informalidad del sector es muy amplia
- ✓ Escasa información financiera, contable, legal del sector mype, por lo cual no se puede acceder a mayores créditos y aumenta la tasa de interés.
- ✓ Baja calidad de productos y servicios con los que esperan mayor competitividad.

En agosto del 2015, el 68 % de la cartera de créditos a mype fue de bancos y financieras y el 32 % de microfinancieras (Asbanc Semanal, 2017), por tanto, la investigación trata de encontrar cuánta relación existe entre acceder a financiamiento crediticio ofrecida a mype en Tacna y el crecimiento que podrían tener dicho sector. Publicaciones de ESAN, en un estudio realizado por Blonch y Granato llegaron a la conclusión que (Alfredo Mendiola, 2014):

***La falta de acceso a fuentes institucionales como el crédito bancario o el capital de riesgo se traduce en una dependencia excesiva sobre el crédito comercial de corto plazo y un exceso***

***de capitalización que limita las posibilidades de expansión de las Pymes y les resta competitividad (2007: párr. 15).***

Como se observa en la Tabla 1, los incrementos de créditos han sido constantes en nuestro país, sobre todo en el sector privado, se resalta la importancia del sector financiero para el Estado.

Tabla 1.

*Crédito en el sector financiero Perú (Miles de millones de soles)*

INDICADOR	2014	2015	2016	2017	VARIACIÓN %
<b>Crédito interno neto del sistema financiero</b>	121,2	146	158,3	170,2	14,6
<b>Sector público</b>	-57,1	-49,7	-51,7	-49,4	-14,2
<b>Sector privado</b>	240,7	270,1	303,3	316,9	8,6
<b>Otras cuentas</b>	-62,4	-74,5	-93,9	-97,3	13,7

Fuente: (INEI, 2016)

Lo mismo sucede con el comercio, sector que genera mayor actividad económica, mype viene aportando aproximadamente el 88 % de los empleos del sector empresarial y generando 7,2 millones de puestos de trabajo.

La región Tacna es zona comercial por naturaleza, por tanto, hay una gran cantidad de mype, se estima el financiamiento necesario para asegurar su crecimiento. Según el último informe de la SUNAT, del total de las mype en la región Tacna un 97,62 % se encuentran dentro de la provincia de Tacna:

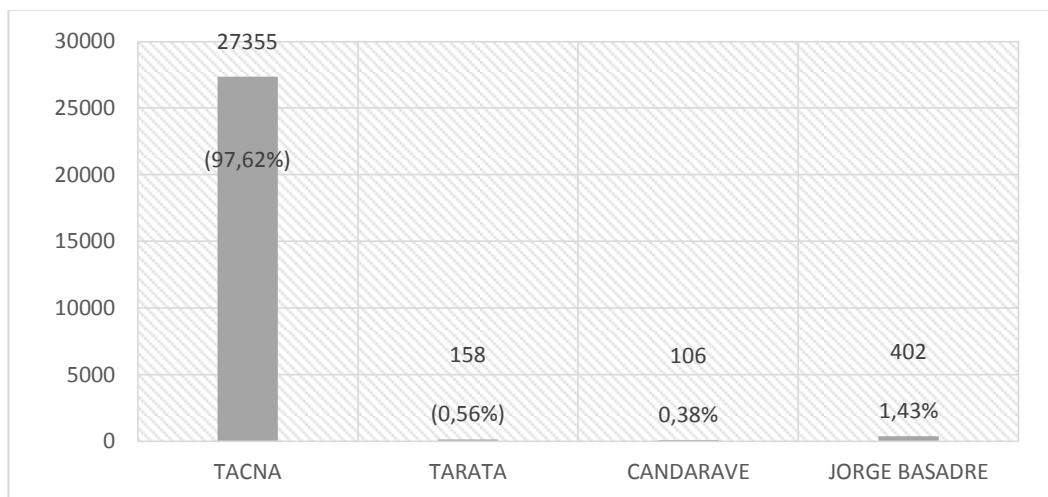


Figura 1. mype por concentración por Provincia

Fuente: SUNAT

## 1.2 Formulación del problema

### 1.2.1 Problema general

¿Será que el financiamiento se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017?

### 1.2.2 Problemas específicos

- a) ¿Será que el financiamiento se correlaciona con las condiciones de crédito en las micro y pequeñas empresas del sector comercio en

el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017?

- b) ¿Será que el financiamiento se correlaciona con las ventas en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017?

### **1.3 Justificación e importancia del problema**

#### **1.3.1 Justificación**

##### **1.3.1.1 Justificación teórica:**

Se desea determinar las características del financiamiento que se utiliza frecuentemente en las mype.

Existen diversos tipos de modalidades de financiamiento según la base teórica financiera, sin embargo, las características del porque escogen solo créditos para la elección de financiamiento las micro y pequeñas empresa es ambiguo.

##### **1.3.1.2 Justificación metodológica:**

Para obtener el adecuado cumplimiento de los objetivos de la investigación, se realizó la revisión bibliográfica pertinente, la cual se

procesó en el SPSS versión 24, de esta manera se determinó si existe una relación importante entre las modalidades de financiamiento que usan las mype y su crecimiento a lo largo de los años 2015-2017.

### **1.3.2 Importancia**

#### **1.3.2.1 En el aspecto técnico-científico**

Dado que se trata de una investigación científica, se reporta información valiosa acerca de las modalidades de financiamiento en mype que sirve en la toma de decisiones del micro y pequeño empresario de la región Tacna, logrando de esta manera una mayor competitividad dentro de la región.

#### **1.3.2.2 En el aspecto económico**

Al conocer las modalidades que ofrece el sector financiero por parte del estado u empresas privadas se puede otorgar como aporte al micro empresario diversas alternativa de financiamiento, que aporte a su rentabilidad dentro del sector económico donde se encuentre.

Por otro lado, se da opciones a crear mayor formalidad dentro del sector, permitiendo mayores ingresos a la empresa y al estado por pago de impuestos.

## **1.4 Objetivos de la investigación**

### **1.4.1 Objetivo general**

“Diagnosticar la relación entre el financiamiento y el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017”

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- a) Diagnosticar la relación entre el financiamiento y las condiciones de crédito para las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.
- b) Diagnosticar la relación entre el financiamiento y las ventas de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.

## **1.5 Hipótesis**

### **1.5.1 Hipótesis general**

**H<sub>i</sub>:** El financiamiento se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento no se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.

### **1.5.2 Hipótesis específica**

**H<sub>1</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresas se correlaciona con las condiciones de crédito del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresas no se correlaciona con las condiciones de crédito del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

**H<sub>2</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresas se correlaciona con las ventas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresas no se correlaciona con las ventas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes del estudio**

Los antecedentes bibliográficos de la investigación están dados por las siguientes referencias:

##### **2.1.1 Antecedentes locales:**

Tesis: “La incidencia de la oferta del Sistema Financiero en los nuevos emprendimientos de micro y pequeños empresarios, en Tacna”, 2011, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Ursula Karina Gonzaga Soto, para obtener el grado de Licenciada en Administración, en el presente trabajo concluye:

La variable sistema financiero no valora la experiencia e innovación del emprendedor, el aval hipotecario es restrictivo, y es bajo el nivel de incidencia de la oferta del sistema financiero en el impulso de las ideas de negocio de dichos emprendimientos (Soto, 2011).

Tesis: “La incidencia de la Gestión Financiera en la rentabilidad de las mype, en el Sector Hotelero, Tacna”, 2016, Universidad Nacional

Jorge Basadre Grohmann, Lady Ynella Esteba Osco, para obtener el grado de Contador Público, en el presente trabajo concluye:

La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las mype, en el sector hotelero- Tacna 2014, es significativa, debido a que la gestión financiera en relación con los clientes es eficiente en un 67,8 %; asimismo, la gestión financiera en relación con las entidades financieras es eficiente en un 72,7 % y las gestión financiera con relación a los proveedores en un 65,7 %, siendo las dimensiones de la rentabilidad poco eficiente (Osco, 2016).

### **2.1.2 Antecedentes nacionales:**

La tesis: “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mype del sector metalmetálico en Trujillo, 2016, Universidad Nacional de Trujillo, Jaime Montenegro Ríos, para obtener el grado de Contador Público. En la presente investigación concluye:

Un intervalo entre 19 % y 29 % es la tasa de interés más baja ofrecida a mype y el 32 % y 40 % la tasa de interés más alta, a la vez recomienda optar por nuevas fuentes de financiamiento, internas o externas, como reinvertir las utilidades obtenidas en periodos anteriores, contactarse con nuevos inversionistas o también la venta de activos de bajo nivel de utilización (Ríos, 2016).

La tesis “Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas, Lima”, 2007, Universidad de San Martín de Porres, Laura Elizabeth Márquez Castillo, para obtener el grado de Contador Público, en la presente investigación concluye:

El estudio, evaluación y el apoyo que se debe dar a las medianas y pequeñas empresas en lo concerniente a su política de créditos es esencial porque de ella depende lograr una buena gestión en los proyectos en que la empresa se embarcó. Teniendo en cuenta la relación que hay entre los plazos que otorga la política de créditos y el crecimiento de las ventas (Castillo, 2007).

La tesis “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mype del distrito San Jose-Lambayeque”, 2014, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, José Miguel Moreno Quilcate, para obtener el grado de Licenciado en Administración de Empresas, en la presente investigación da como antecedentes y concluye:

Prado A. (2010), tesis “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las mype textil-confecciones Gamarra” da como conclusión que:

La principal causa del financiamiento de las mype es el capital de trabajo, es importante que el empresario tenga conocimiento de las

herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la gestión empresarial permitiendo la expansión y crecimiento de las mype en el Perú (QUICALTE, 2014).

Valdiviezo, v. (2012) en su tesis “Análisis del impacto de los microcréditos de las mype en la ciudad de Chiclayo” durante el periodo enero-diciembre 2011, dice en sus conclusiones recopiladas por Quicalte, 2014:

Las empresas han respondido favorablemente a los créditos recibidos, mejorando su producción y sobre todo sus ingresos, ahora tienen un mejor inventario para poder vender, así mismo, destacó que como todo empresario, tiene temor al cambio, porque aún no cuentan con la capacidad de invertir en nuevas tecnologías que les permita una mayor reducción de costos y un mejor margen de ingresos.

Quicalte, (2014), concluye que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mype del Distrito San José, gracias a que le 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.

La tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura”, 2013, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Juan Carlos Chiroque Zapata, para obtener el grado de Licenciado en Administración de Empresas, en la presente investigación, concluye:

Las mype juegan un rol importante en la economía del Perú, debido a que generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado (Zapata, 2013).

Las mype financian su actividad productiva con financiamiento de terceros recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos prestamistas usureros, la mayoría de veces se desconoce la tasa de interés y muchas veces el empresario mype se endeuda sin analizar si lo que va a pagar va a poder ser absorbido por la operación de la empresa (Zapata, 2013).

La tesis “Créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mype del sector metalmecánica en el distrito de Independencia”, 2013, Universidad de San Martín de Porres, Jenny Silvia Berberisco Morales, para obtener el grado de Contador Público, en la presente investigación concluye:

Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que benefician el desarrollo empresarial de las mype del sector metalmecánica en el distrito de independencia (Morales, 2013).

La tesis: “Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las pymes textiles en lima metropolitana de 1990 al 2000”, 2003, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Nicko Alberto Gomero Gonzales, para obtener el grado en Magíster en Contabilidad, en la presente investigación concluye:

La falta de articulación que se da entre el sector micro empresarial y las grandes empresas, incluido el Estado, es otra debilidad entre las microempresas, que aunada a este escenario, la falta de apoyo estratégico y oportuno del sistema financiero, para la renovación de tecnología o para buscar nuevos mercados, entre otras actividades, origina que el sector empresarial a pesar de su elevado desarrollo relativo, no cuente con una plataforma adecuada para impulsar con mayor fuerza sus actividades dentro de los mercados globalizados (GONZALES, 2003).

### **2.1.3 Antecedentes internacionales:**

La tesis, “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pyme, Ecuador, Abambari”, 2013, Universidad de Cuenca, Norma Elizabeth Velecelaen Abambari, para obtener el grado de Magíster en Gestión de Empresas, la presente investigación concluye:

Dentro del mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las pyme, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, generalmente se busca la más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como en el caso de los prestamistas informales (Abambari, 2013).

Muchas de estas trabas que se le presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la banca en general, se ha podido determinar que, para acoplarse a la estructura de las pyme, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo (Abambari, 2013).

La tesis “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”, Universidad de Salamanca, Juan Jesús Bustos García, para obtener el

grado de Licenciado en Administración de Empresas, en la presente investigación concluye:

Dentro del punto 1.1.3 “La gestión administrativa en micro, pequeño y mediano negocio” el autor señala, el apoyo económico – financiero a las micros, pequeñas y medianas empresas en América Latina proviene de distintas fuentes, sea del sector privado, sindicatos, fundaciones u organizaciones bancarias que proveen asesoramiento ayudando a materializar la idea del pequeño negocio, el Gobierno por su parte fomenta la creación de programas sociales para garantizar el progreso, los fondos mixtos son aquellos que guardan una dependencia entre la banca comercial y la banca de segundo piso (organismo del Gobierno) cuyo fin es acrecentar la participación de los pequeños negocios en la economía nacional (García, 2013).

El autor concluye, que la mipyme prefiere financiarse mediante sus proveedores, seguidos de la banca comercial y banca de desarrollo, tomando en consideración la tasa de interés (García, 2013).

La tesis: “Factores que intervienen en el desarrollo de las pyme del sector manufacturero en cinco municipios del área metropolitana de Monterrey, afiliadas a la Caintra”, 2012, Universidad Autónoma de Nuevo León, María Margarita Carrera Sánchez, para obtener el grado de Doctor

en Filosofía con especialidad en Administración, en la presente investigación concluye que:

Tomando como referencia México, Estados Unidos y España, en México las mype representan el 99,8 %, en comparación con Estados Unidos que alcanza el 95 % (SBA) y en España el 99 % (INE), es decir, gran parte del PBI se encuentra en las mype.

La gran problemática que enfrenta México es la falta de crecimiento y la generación de empleos, pyme representan una aportación relevante en la recaudación fiscal y contribuyen con el 58 % de la misma y una participación del 38 % al PIB, además de ser una fuente importante para la generación de empleos; lamentablemente el 80 % de las empresas consideradas como pyme dejan de operar al año de haberse establecido (González, 2007), citado en María Margarita Carrera Sánchez, 2012.

Uno de los problemas fundamentales de las pyme en México es la falta de apoyo de crédito por parte de las instituciones financieras nacionales y más aún las internacionales, Rodarte (2001), menciona que *“un empresario decide abrir un negocio y, en promedio, las autoridades tardan 52 días para llevar a cabo gestiones y trámites. También existen desequilibrios en cuanto a la inversión extranjera se refiere.”*

Por último, el autor señala dentro de sus recomendaciones que los factores personales del empresario son un factor relevante para el desarrollo de la empresa, por ello incita a brindar programas por parte de las diferentes instancias gubernamentales, federal, estatal y municipal que brinden apoyo al manejo de herramientas necesarias para su negocio.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Financiamiento:**

Para poder comprender las modalidades de financiamiento, es necesario conocer cuáles son las teorías de financiamiento:

#### **2.2.1.1 Teorías de financiamiento**

Existen tres teorías modernas que procuran explicar el comportamiento de las empresas con relación a sus estrategias de financiamiento se encuentran la Teoría de la Jerarquía Financiera (o *Pecking Order*), la Teoría del Ciclo de Vida Financiero y la Teoría del Racionamiento del Crédito, todas se explican a continuación (Bonilla, 2013):

- Teoría de la jerarquía financiera por Donaldson (1961)

Se define un orden de preferencias de financiamiento, donde las empresas, en primera instancia se financian mediante recursos propios

como beneficios retenidos y aportaciones de los propietarios, en caso de requerir fondos extras, recurrirán a préstamos bancarios y en último lugar a emisión de acciones; el origen de esta preferencia podría ser el costo del financiamiento (Bonilla, 2013).

Esto coincide, con las prácticas de la pyme de acuerdo con los estudios de Reid (2003), ya que los pequeños negocios prefieren financiarse ellos mismos, pero más importante aún, es conservar la autonomía y el control de la empresa según Gómez, García & Marín, (2009, p. 219) citado en (Bonilla, 2013).

➤ Teoría del ciclo de vida financiero por Berger y Udell (1998)

Las necesidades financieras evolucionan conforme las empresas atraviesan sus etapas de vida, donde el crecimiento de una empresa está acompañado de mayor transparencia en la información y la formación de un historial y trayectoria financiera que le permiten el acceso a nuevas fuentes de financiación (Bonilla, 2013).

En general, esta teoría plantea que las empresas jóvenes deben recurrir más a los recursos propios, al crédito comercial o a la financiación ángel (*business angels*), y, a medida que la empresa crece, puede contar con más posibilidades hasta acceder a la deuda pública por medio de la emisión de acciones o financiación a largo plazo (Bonilla, 2013).

➤ Teoría del racionamiento del crédito de Stiglitz y Weiss, (1981)

Esta teoría nos dice que el racionamiento del crédito puede tener dos posibles efectos principales generados por las condiciones que establecen los oferentes de fondos y debido al limitado conocimiento que poseen de las empresas y sus proyectos: selección adversa o riesgo moral según Quiroga, (2010) citado en Bonilla, (2013).

La selección adversa se produce cuando los bancos buscan atraer prestatarios que representen un menor riesgo, lo cual afecta particularmente a las pyme, ya que en este contexto están asociadas a un riesgo más alto. Por otra parte, el aumento de las tasas de interés como medida contra comportamientos oportunistas puede causar riesgo moral, ya que las empresas para enfrentar esta situación emprenden otros proyectos que quizás tengan menor probabilidad de éxito pero producen mayor rendimiento (Bonilla, 2013).

El racionamiento del crédito también puede darse cuando, a pesar de que los solicitantes posean características similares, algunos puedan obtener un crédito y otros no, lo cual obedece a límites establecidos en el número de créditos a otorgar y no a la falta de recursos (Bonilla, 2013).

## **2.2.1.2 Financiamiento interno**

### **2.2.1.2.1 Capital:**

Se refiere a aquella financiación con recursos propios, la autofinanciación procede de beneficios obtenidos por la empresa que no han sido repartidos, puesto que se destinan a la ampliación de la empresa o mantenimiento de la misma, dentro de ello encontramos las acciones y beneficios retenidos (Fuentes de Financiación de la Empresa, 2017).

### **2.2.1.2.2 Venta de Activos:**

Con la necesidad de obtener financiamiento se puede optar por la desinversión, es decir, venta de terrenos, maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras (Fuentes de Financiamiento a Mediano y Largo Plazo, 2016).

Es así, que un fabricante puede vender una máquina que ya ha producido 10 000 unidades y luego de este punto, el valor del bien disminuye significativamente, por lo cual la venta genera liquidez para otra inversión (Leaf Group, 2018).

Se pueden presentar tres casos en venta de activos:

1. Venta de activo a su valor en libro, no genera ni pérdida ni ganancia.
2. Venta de activo a un valor superior al libro, es decir se obtiene utilidades de la venta que se refleja en el estado al momento de dar de baja al activo a su precio de costo y su depreciación.
3. Venta de activo a su valor menor en libros, generando pérdida para la empresa.

#### **2.2.1.3 Financiamiento externo:**

##### **2.2.1.3.1 Crédito empresarial (proveedores):**

Es un financiamiento no bancario a corto plazo, donde los proveedores brindan un crédito por una compra, generalmente repetida, de bienes de activo corriente para su venta final (Merino, 2010).

Algunas características de las condiciones de crédito del proveedor:

- Determinan el monto del descuento por pronto pago, el periodo del mismo y la fecha de inicio y vencimiento del período del crédito.
- Se expresan mediante códigos que contienen información de la duración del periodo del crédito con descuento por pronto pago y la

tasa ofrecida para el mismo y el periodo total de crédito establecido.

Etapas del crédito de proveedores:

El proveedor para asegurar el pago de sus productos, pasa por una serie de análisis, que se dividen en las siguientes cuatro etapas (Campo, 2018):

1. Análisis de Deudores: Con ello, se determina la fiabilidad de los clientes, es decir la probabilidad de insolvencia de cada cliente mediante estados financieros, ratios u rotación de inventarios.
2. Determinación de las condiciones del crédito: Se determinan aquellas condiciones para realizar el crédito, es decir, el plazo de crédito, los descuentos concedidos y los recargos por retraso en el pago.
3. Instrumentación del crédito comercial: Se refiere a cualquier tipo de contrato que decida el proveedor emplear, sea, pagarés, letras de cambio, entre otras.
4. Decisión final: Luego de valorar la forma de pago, insolvencia del cliente y verificar que se obtendrá el beneficio esperado, se toma la decisión de brindar el crédito o no.

### 2.2.1.3.2 Créditos

Los bancos son las instituciones que predominan en el financiamiento a las micro y pequeña empresas con 89,2 %, le siguen, las cajas municipales con el 11,5 %. El resto de entidades financieras se encuentran por debajo del 2,0 % (INEI, 2013).

Al finalizar el periodo 2016, según el INEI las instituciones financieras que predominan en los créditos son aquellas del sector privado dejando por debajo al sector público y otras cuentas (INEI, 2016):

Tabla 2.

*Perú: Crédito del Sistema Financiero, 2014 – 2017 (Miles de millones de soles)*

INDICADOR	2014	2015	2016	2017	Variación % 2017/2014
<b>Crédito interno neto del sistema financiero</b>	121,2	146	158,3	170,2	14,6
<b>Sector público (neto)/ Public Sector (net)</b>	-57,1	-49,7	-51,7	-49,4	-14,2
<b>Moneda nacional</b>	-28,8	-14,4	-6,3	1,9	-112,6
<b>Moneda extranjera</b>	-28,4	-35,3	-45,4	-51,3	20,2
<b>Sector privado</b>	240,7	270,1	303,3	316,9	8,6
<b>Moneda nacional</b>	144,4	167	204,2	216,5	12,6
<b>Moneda extranjera</b>	96,3	103,1	99,1	100,4	1
<b>Otras cuentas</b>	-62,4	-74,5	-93,3	-97,3	13,7

Fuente: INEI

Elaboración: Propia

Otro aspecto interesante en el último año 2017, la proporción de mype que registra deuda ha permanecido estable según la Tabla 3 y 4, el 34,63 % del total, siendo solo el 12,8 % del crédito total que se ha presentado en el país, a continuación se muestra las deudas mype por rango como persona natural y persona jurídica, como se observa la deuda más registrada para ambas personas fluctúan entre 30 000 a 90 000 soles, y más de 90 000 respectivamente: (SBS , 2017)

Tabla 3.

*Número de deudores mype, deuda mype por rangos (personas naturales)*

Rangos de Deuda (S/)	Dic, - 11		Dic, - 16		Variación dic, 11/ dic, 16	
	Nro. de deudores (miles)	S/ millones	Nro. de deudores (miles)	S/ millones	Nro. de deudores (miles)	Var. Por rango / var. Total (%)
<b>0</b>	1 500	530	671	498	141	30,04
<b>1500</b>	3 000	284	345	757	61	12,96
<b>3000</b>	9 000	408	502	2 680	93	19,93
<b>9000</b>	20 000	216	289	3 882	72	15,41
<b>20000</b>	30 000	78	110	2 724	33	6,94
<b>30000</b>	90 000	142	196	9 872	54	11,47
<b>Más de S/ 90 000</b>		37	52	7 793	15	3,25
<b>Total</b>		1 695	2 164	28 205	469	100

Fuente: SBS

Tabla 4.

*Número de deudores mype, deuda mype por rangos (personas jurídicas)*

Rangos de Deuda (S/)	Dic. - 11						var. Por rango / var. Total (%)
	Nro. de deudores (miles)	S/ millones	Nro. de deudores (miles)	S/ millones	Nro. de deudores (miles)		
<b>0</b>	1 500	12	2	20	3	8	54,17
<b>1500</b>	3 000	2	3	1	3	-0,1	-0,67
<b>3000</b>	9 000	5	26	4	25	-0,1	-0,8
<b>9000</b>	20 000	7	99	7	98	-0,1	-0,6
<b>20000</b>	30 000	5	128	5	132	0,2	1,1
<b>30000</b>	90 000	21	1 165	23	1 333	3	18,09
<b>Más de S/ 90 000</b>		21	4 482	25	5 044	4	28,7
<b>Total</b>		71	5 904	86	6 637	14	100

Fuente: SBS

En la Tabla 5 se muestra cómo el financiamiento en Perú muestra grandes alcances, se ofertan productos crediticios dependiendo del sector empresarial en el que se encuentre siendo la Banca múltiple las más usadas por los sectores empresariales.

Tabla 5.

*Estructura % de participación por tipo de crédito en el sistema financiero*

ITF's	Corporativo	Grande Empresa	Mediana Empresa	Pequeña Empresa	Micro Empresa	Total Empresa	Consumo	Hipotecario	Total
<b>Bancaria</b>	99,3	99,8	94,6	58,4	34,1	89,0	82,9	96,3	88,9
<b>No Bancaria</b>	0,7	0,2	5,4	41,6	65,9	17,1	17,1	3,7	11,1
<b>Empresas Financieras</b>	0,0	0,1	1,1	11,2	22,2	8,7	8,7	0,4	3,7
<b>S-CMAC</b>	0,7	0,1	4,1	27,9	37,5	6,1	6,1	2,8	6,3
<b>S-CRACs</b>	0,0	0,0	0,1	1,4	4,5	0,4	0,4	0,0	0,4
<b>Edpymes</b>	0,0	0,0	0,1	1,0	1,9	1,9	1,9	0,4	0,6
<b>Total</b>	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: SBS

Elaboración: Propia

Hasta setiembre de 2017, la variación de créditos a mype posee una pendiente positiva llegando al 17 % con relación a setiembre del 2016 que oscilaba en 8 %, como se observa en la Figura 2, la pendiente es claramente positiva, por lo cual, se espera que los créditos dentro de este sector vayan incrementándose los siguientes años:

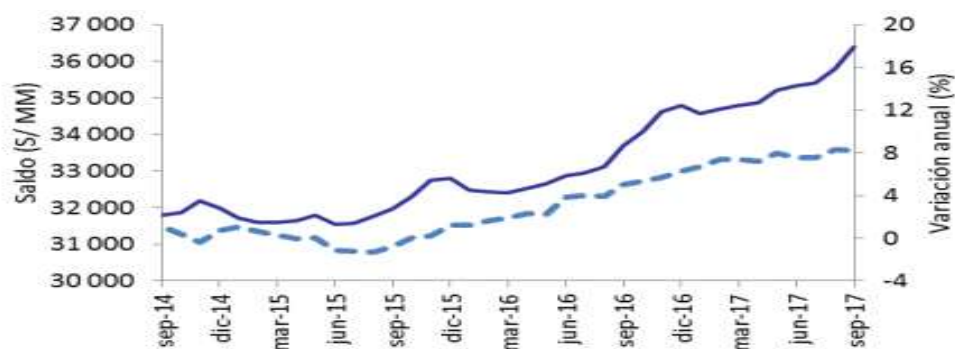


Figura 2. Crédito mype a set. 2017

Fuente: SBS

La Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) prevé que a 2021 el 50 % de micro y pequeñas empresas (mype) utilizarán instrumentos financieros formales (El Peruano, 2017).

Los créditos que se ofrecen en instituciones financieras varían en relación a la tasa de interés y requisitos que deba cumplir micro y pequeños empresarios, es así, que se ofrecen una cartera de créditos dependiendo de lo que necesite el empresario, a continuación instituciones financieras que ofrecen productos destinados a dicho sector:

**a. Crediscotia Financiera:**

Se especializa en el segmento de micro empresas y la banca de consumo. Ofrece productos a los microempresarios y dependientes que tienen proyectos que realizar, se tiene (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?):

✓ **Crédito de Garantía líquida:**

Es el tipo de solvencia que se destina a financiar la compra de insumos o la adquisición de maquinaria, equipo y locales comerciales. El beneficiario tiene la ventaja de recibir asesoría financiera para optimizar el rendimiento de su dinero (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Crédito capital de trabajo:**

Es el préstamo que se otorga para la compra de mercadería e insumos, financiando montos que van desde S/ 500 hasta S/ 90 000, este producto permite cancelar el préstamo hasta 18 meses (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Financiamiento para la inversión:**

Es la prestación que da el banco exclusivamente para las adquisiciones de máquinas, vehículos y locales comerciales. Los montos que se otorgan van desde S/ 1 500 hasta S/ 120 000 o su equivalente en dólares; se pueden pagar hasta en 72 meses (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Crédito para proyectos de infraestructura obras y/o adquisición de terrenos para mercados y galerías comerciales:**

Se dirige normalmente a asociaciones o grupos de personas pertenecientes a conglomerados que tienen tres años de antigüedad, y se financia por un monto que va desde US\$1 000 hasta US\$25 000 de crédito individual por socio (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Líneas de capital de trabajo:**

Es una línea de crédito que tiene como finalidad financiar la mercadería de las mype por montos que van desde S/ 500 hasta S/ 90 000; al igual que en el anterior programa, se puede pagar hasta dentro de 60 meses (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

**b. Banco de Crédito del Perú (BCP)**

✓ **Crédito paralelo:**

Debido a que los negocios incrementan su volumen comercial en el mes de julio por celebración de fiestas patrias, el BCP ofrece un crédito paralelo que le permita a micro y pequeños empresarios tener el capital de trabajo necesario que requieren para estas campañas (Bustamante,

¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

A diferencia de los créditos que ofrece normalmente la institución, solo pueden acceder a este desembolso los clientes que tengan un “buen comportamiento de pago”; al mismo tiempo, es más barato porque se paga en un plazo máximo de dos cuotas, y su periodo de gracia es de hasta dos meses, lo que le da el tiempo a los empresarios para obtener ganancias (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

Los requisitos que se piden es que los prestatarios requieran de cantidades que sean como mínimo de S/2 000 o USD 600; el valor máximo que se financia es hasta el 50 % de la actual línea de capital de trabajo del cliente (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Financiamiento de bienes inmuebles**

Es un crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. Se caracteriza por que se brinda en nuevos soles o en dólares, se financia hasta el 80 % del valor del bien en algunos casos y llega a montos que van desde US\$ 1 430 hasta US\$ 100 000, otorgando un plazo de hasta 84 meses para su

cancelación. El desembolso del crédito se hace en coordinación con el dueño del inmueble a financiar (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Financiamiento de bienes muebles**

Crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente.

El suministro de este producto puede ser pedido en moneda nacional o en dólares, por sumas desde US\$1 430 hasta US\$100 000, financiándose hasta el 100 % del bien. El plazo que brinda el banco a los beneficiarios para costear el préstamo es hasta inclusive 60 meses; hay que añadir que el desembolso del crédito se hace en coordinación con el proveedor del bien a financiar (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

**c. Banco Interbank**

Esta entidad bancaria ofrece créditos para capital de trabajo y créditos para activo fijo. Ambos tipos de financiamiento comparten ciertas características en común cuando se trata de ofrecer créditos a las personas naturales, tales como: Se concede en soles o en dólares, la cantidad que se desembolsa fluctúa entre S/ 64 000 o US\$ 20 000 sin

garantía; si la persona desea un crédito mayor será necesario que presente como garantía un inmueble (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

A diferencia de otros financiamientos no se cobra comisión por desembolso, se realizan pre-pagos sin penalidad, los beneficiarios tienen hasta 90 días de período de gracia (según evaluación), se paga en cuotas fijas y se cuenta con seguro de desgravamen (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

- ✓ **Créditos para persona natural**
- **Crédito para capital de trabajo**

Es un préstamo rápido y simple que da la institución para que las personas inviertan en su negocio. Los requisitos que se demandan a los solicitantes son los siguientes: Un año de antigüedad comercial, tener una edad entre 25 y 69 años, y debe poseer una vivienda propia; de lo contrario debe presentar un aval (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

- **Crédito para activo fijo**

Esta línea de financiamiento otorga préstamos en soles o en dólares para que el propietario equipe su negocio y sea más productivo.

El plazo de pago es hasta 48 meses para activos muebles y 60 meses para locales (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Crédito para personas jurídicas**

Al igual que en el otorgamiento de crédito para personas naturales ambos tipos de créditos que se ofrecen (créditos para capital de trabajo y créditos para activo fijos) comparten ciertas características; estas son:

Se presta hasta S/ 40 000 o US\$12 000 sin garantías; por el contrario, se presta hasta S/ 100 000 o US\$ 30 000 si se cuenta con garantía; para préstamos mayores es necesario que el beneficiario presente garantía inmueble; no se cobra comisión por desembolso; se realizan pre-pagos sin penalidad; se da hasta 90 días de período de gracia (según evaluación); se paga en cuotas fijas y se cuenta con seguro de desgravamen (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

- **Crédito para el capital de trabajo**

En el caso de personas jurídicas este financiamiento de dinero se caracteriza por darse de forma rápida y simple para invertir en una empresa. Los requisitos que deben cumplir los individuos que deseen

adquirir el crédito son: Tener un año de antigüedad comercial inscrita en SUNAT y sustentar ser dueño de una vivienda propia; en caso contrario, debe presentar un aval (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

- **Crédito activo fijo**

Personas que necesitan equipar su empresa con la finalidad de hacerla más productiva. Al igual que los demás programas de solvencia, los préstamos pueden ser en soles o en dólares, financiándose hasta el 80 % del bien y otorgándose plazos de hasta 48 meses para cancelar activos muebles y 60 meses para locales (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

**d. Mi Banco**

Es el primer banco privado especializado en el sector de micro finanzas, en el Perú. Tiene como objetivo brindar servicios financieros especializados, de tal modo que los pequeños y microempresarios puedan satisfacer las necesidades específicas de préstamo que demandan (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Mi capital**

Es una prestación que realiza la entidad bancaria en soles o dólares a las mype por sumas desde S/ 1 000 o US\$ 350, con un plazo de dos años para pagar y hasta 2 meses de gracia (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Mi equipo**

Es una línea de crédito que se ofrece a los empresarios, en soles o dólares, por montos desde S/ 1 000 o US\$ 350, con un plazo de 3 años para cancelar en moneda nacional, y 5 años si es en la divisa norteamericana (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

✓ **Crédito con garantía líquida**

Es un crédito que se ofrece para que la persona haga crecer su negocio o para cubrir sus gastos familiares. Al igual que en los demás empréstitos, puede ser otorgado en soles o dólares, desde S/ 1 000 o US\$ 350, garantizado con depósito a plazo al 100 % (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

**e. Caja Arequipa:**

Caja Municipal líder a nivel nacional en el Sistema de Cajas Municipales, dedicada al rubro de las microfinanzas, brindando servicios rápidos y flexibles.

✓ **Capital de trabajo:**

Otorgado a medianas y grandes empresas, para la adquisición de mercadería, insumos y materia prima, dentro de este rubro ofrece los siguientes créditos: crédito convenio con pyme, crédito credioficio, crédito capital de trabajo, crédito micropyme puntualito, crédito paralelo, línea de crédito comercial y línea de crédito para clientes preferenciales (Caja Arequipa, 2018).

✓ **Vivienda hipotecaria:**

Financiamiento para la compra de maquinarias, equipos o instrumentos eléctricos, para obtener el crédito se necesita copia de la escritura Pública de constitución de la empresa y la copia de RUC o licencia de funcionamiento. Dentro de este rubro se encuentran el crédito ecomicro y crédito hipotecario local comercial (Caja Arequipa, 2018).

✓ **Activo fijo:**

Crédito especializado en compra de maquinarias, donde se ofrece tasas preferenciales, el producto se denomina Crédito para Maquinaria y Equipo (Caja Arequipa, 2018).

✓ **Agropecuario:**

Dirigido a personas naturales o jurídicas que desarrollen una actividad de cultivo o crianza de animales, para acceder a este crédito debe contar con tres años de actividad sustentada. Los créditos que se ofrecen son: supérate mujer e info producto (Caja Arequipa, 2018).

✓ **Vehicular:**

Destinado a compra de camionetas o camiones que servirán de traslado de producción de materia prima y usos diversos que solicite el negocio, se necesitara como garantía una prenda vehicular o hipotecaria (Caja Arequipa, 2018).

**f. Caja Cusco**

Empresa pública con personería jurídica creada el 14 de mayo de 1980, impulsa el desarrollo de la pequeña y micro empresa, por ello, ofrecen los siguientes productos crediticios:

✓ **Crédito Paga Diario:**

Dirigido a personas dedicadas al comercio en mercado de abastos, feria y otro, para ello debe acreditar su negocio entregando la copia de la licencia de Funcionamiento, el monto máximo ofrecido es de S/ 4 000 soles (Caja Cusco, 2018).

✓ **Crédito Agropecuario:**

Especialmente para personas naturales o jurídicas dedicadas a la actividad agrícola o ganadera, el monto máximo a otorgar es de \$ 40 000 dólares o su equivalente en soles (Caja Cusco, 2018).

✓ **Credi Caja Emprendedor:**

Crédito a personas dedicadas a la crianza de animales como cuyes, conejos, aves de corral, etc, siendo el monto máximo ofrecido de S/ 5 000 soles (Caja Cusco, 2018).

✓ **Crédito Pequeña Empresa:**

Financia actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, cuyo monto máximo es el 10 % del patrimonio efectivo de la CMAC Cusco (Caja Cusco, 2018).

✓ **Línea de Crédito Automático:**

Es una línea otorgada a clientes recurrentes, que desarrollan actividad de comercio, producción o servicios que hayan conservado un buen comportamiento de pago y la mejor calificación otorgada por la SBS (Caja Cusco, 2018).

**g. Caja Piura**

De naturaleza pública, enfocada en micros y pequeñas empresas, inicia su proceso de expansión en 1986, en Tacna cuenta con dos agencias ofreciendo los siguientes productos:

✓ **Pyme:**

Dirigido a personas naturales o jurídicas dedicadas a la adquisición de activo fijo, el monto mínimo de crédito es de S/ 500 soles (Caja Piura, 2018).

✓ **Agropecuario:**

Crédito destinado a actividades agropecuarias o ganaderas, no posee gastos administrativos, comisiones ni penalidades, el plazo máximo de pago del crédito es de siete años, pero para obtenerlo se debe presentar el plano de catastral y el plan de cultivo y riesgo (Caja Piura, 2018).

✓ **Pesquero:**

Es el crédito otorgado a ganaderos o agricultores, como requisitos mínimos deben poseer hectárea de terreno, título de parcela, plano catastral, plan de cultivo y riesgo y el certificado Literal de Dominio (Caja Piura, 2018).

✓ **Panderito:**

No necesita de garantías solo estar seis meses en el negocio y está orientado a incrementar el capital de trabajo, sus pagos pueden ser diarios o montos mínimos, siendo el monto máximo de S/ 5 000 soles (Caja Piura, 2018).

✓ **Microcrédito:**

Destinado a financiar el capital de trabajo, se pueden realizar pagos semanales, cada dos semanas o mensuales, el monto máximo es de S/ 20 000 soles (Caja Piura, 2018).

✓ **Campaña:**

Crédito para aquellos clientes nuevos con calificación del 100 % normal en el sistema financiero, o clientes recurrentes, el crédito es para capital de trabajo con un monto máximo de S/ 30 000 soles y pagos libres hasta 90 días (Caja Piura, 2018).

✓ **Ritmo Automático:**

Orientada a personar que deseen financiamiento de capital de trabajo, es un crédito revolvente por lo que se puede disponer de dinero en las oportunidades que necesita, hasta el monto tope aprobado que es de S/ 50 000 por un plazo de pago no mayor a 24 meses (Caja Piura, 2018).

**2.2.1.3.3 Otras fuentes de financiamiento**

**a. COFIDE:**

Un actor llamado a tener un rol importante en facilitar el crédito a las mype es la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), única institución financiera de propiedad del Estado. Aprobada mediante Ley N° 18807, COFIDE tiene como rol canalizar líneas de crédito a través de las instituciones del sistema financiero formal, reguladas por la SBS (Baanante, 2005).

En el Art. 2 de la presente ley, da como finalidad de COFIDE vigorizar la acción empresarial, captando ahorro y dirigiéndolo a inversiones prioritarias, corresponde por tanto a COFIDE (Consejo de Ministros, 1971):

- ✓ Coordinar la acción financiera empresarial del Estado
- ✓ Poseer y/o administrar, directa o indirectamente las acciones y las participaciones del Estado en empresas.
- ✓ Crear empresas y fortalecer las existentes participando total o parcialmente en su capital.

Se establecen condiciones financieras que deben respetar los participantes de este sector, para que COFIDE a través de las IFI (Institución Financiera Intermediaria) puedan canalizar los recursos y compensar las necesidades de crédito que demandan las mype. Estas consideraciones financieras son (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?):

- ✓ La tasa de interés que se cobra a la IFI es establecida por el Directorio de COFIDE; además se debe cobrar una comisión de Inspección y Vigilancia y para operaciones con más de un desembolso.
- ✓ La tasa de interés que cobra las IFI a las mype al momento de cederle el financiamiento es acordada por ambas partes.

Existen cinco programas que están bajo la vigilancia del COFIDE dentro de los cuales encontramos a:

- **MICROGLOBAL:**

Amplía el acceso al crédito para la microempresa, tanto formal como informal, que se dediquen a las actividades de producción, comercio o servicios, instaurados en un área urbana o rural (Mi empresa propia, 2017).

Cuando el destino es capital de trabajo, el pago se extiende hasta un máximo de 3 años con un periodo de gracia de un año. El monto puede alcanzar los US\$ 70 000 por subprestatario y puede cubrir el 100 % del requerimiento (Mi empresa propia, 2017).

- **PROPEM BID:**

Los recursos del programa se utilizan para otorgar préstamos destinados a financiar a mediano y largo plazo el establecimiento, ampliación y mejoramiento de las actividades que realiza la pequeña empresa del sector privado; y adicionalmente, se puede financiar la compra de activos fijos, reposición de inversiones y capital de trabajo estructural (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

- **HABITA PRODUCTIVO:**

Este tipo de sistema contribuye a que las microempresas incrementen los ingresos que obtienen y se consolide el empleo en este segmento. En este rubro se da preferencia a sujetos de crédito que pertenezcan a la población afectada por fenómenos naturales como el Fenómeno del Niño, a las ciudades y zonas donde el vice ministerio de vivienda y construcción ejecuta actividades de desarrollo urbano y a las zonas donde la Cooperación Española realiza sus labores (Mi empresa propia, 2017).

- **CRÉDITO SUBORDINADO:**

El propósito del programa es ampliar el financiamiento a las mype, con el objeto de promover el incremento en sus ingresos y el empleo, a través del fortalecimiento del patrimonio efectivo de las Instituciones Financieras Especializadas en la micro y pequeña empresa (IFIE) que sean elegibles para el programa y que muestren los mejores ratios de gestión, mediante el otorgamiento de préstamos subordinados (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

- **FONDEMI:**

Busca brindar servicios financieros, administrado por COFIDE en fideicomiso, los recursos pertenecen al Ministerio de la Producción (PRODUCE). Su meta es impulsar el desarrollo de la microempresa, canalizando recursos para financiar los requerimientos del sector de la mype, derivados de sus actividades productivas, comerciales o de servicios (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

Durante el 2016 se desembolsó S/ 33 millones. Los recursos han sido canalizados por 9 IFIE, distribuidas en 1 Financiera, 2 Edpyme, 2 Cajas Rurales, 2 Cooperativas y 2 ONG. Al cierre del 2016, hubo una colocación de S/ 43,7 millones; así como, aprobaciones acumuladas desde el inicio del fideicomiso por un monto de S/ 395,6 millones (COFIDE, 2017).

Con Decreto de urgencia 008-2017 publicado el 22 de abril en el diario El Peruano, el Gobierno creó el Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las mype (Forpro) para facilitar e impulsar el financiamiento, reactivar y fortalecer el desarrollo de las mype dicho fondo tendrá vigencia hasta el 2018-12-31(Gestión, 2017).

Forpro, se canalizará a través de las Instituciones del Sistema Financiero (IFI) reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Podrán acceder al programa mype que tengan ingresos netos que no superen las 1 700 UIT y pertenezcan al Régimen mype tributario del impuesto a la renta (Gestión, 2017).

El programa también establece un Bono del Buen Pagador para las mype la misma que se otorga para el financiamiento del capital de trabajo de las empresas cuyos ingresos netos anuales no superen las 1 700 UIT. La administración del Forpro está a cargo de Cofide para lo cual el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público, suscribe con Cofide un convenio en el que se establecen los términos y condiciones bajo los cuales administra dicho Fondo.

Dentro del reglamento operativo del fondo para el fortalecimiento productivo de las mype - FORPRO en el artículo N°03: "Recursos del FORPRO" , los recursos son asignados de acuerdo a lo establecido en el artículo 9 del Decreto de Urgencia N° 008-2017, con recursos no comprometidos de los siguientes fondos: (Ministerio de Economía y Finanza (MEF), 2017)

- Fondo mipyme, creado mediante Ley N° 30230; reglamento operativo FORPRO 3
- Fondo de respaldo para la pequeña y mediana empresa, constituido mediante Decreto de Urgencia N° 050-2002
- Fondo de Garantía Empresarial - FOGEM, creado por Decreto de Urgencia N° 024-2009.

COFIDE, en el período 2016 han aprobado programas y líneas de financiamiento de intermediación por US\$ 440 millones, de los cuales US\$ 300 millones fueron créditos destinados a la mype, la mayor parte a través de Crediscotia Financiera y Financiera Confianza, por US\$ 84,9 millones (28,3 %) y US\$ 55,1 millones (18,4 %), respectivamente. A través de fideicomisos crediticios para las mype se ha aprobado S/ 40,1 millones, de los cuales S/ 33,6 millones corresponden al Fondo de Desarrollo de la Microempresa (FONDEMI) y S/ 6,5 millones al Programa de Crédito Microfinanzas Puno (DUE) (COFIDE, 2017).

#### **b. PROMYPE**

A través del Decreto Supremo N° 134 – 2006 - EF, se crea el Programa Especial de Apoyo Financiero a la Micro y Pequeña Empresa (PROMYPE), con la finalidad de otorgar recursos financieros a las

entidades especializadas en financiar a las mype (Banco de la Nación, 2015).

Dentro del Art. 2 del DECRETO SUPREMO N° 134-2006-EF dicta:  
***“Autorícese al Banco de la Nación a garantizar hasta en un 50 % las operaciones de crédito de las entidades que otorgan créditos a las mype a favor de prestatarios comprendidos en programas de educación financiera promovidos por entidades del Sector Público”***  
(Poder Legislativo, 2012).

Este programa, se encuentra a cargo del Banco de la Nación, según Decreto Supremo N°047-2006-EF, otorga líneas de crédito destinadas a financiar las colocaciones realizadas por las IFI a través de las oficinas compartidas en el servicio de Ventanilla mype.

El monto autorizado de PROMYPE es de S/ 600 000 000 (Seiscientos Millones), y su uso deberá ser informado con una periodicidad mensual al Ministerio de Economía y Finanzas (Poder Legislativo, 2012).

### **c. FOGAPI**

Surge a partir del 24 de noviembre de 1979, el “Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria”- FOGAPI, cuenta con dos fuentes

de Financiamiento: recursos propios y el fondo de respaldo (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

FOGAPI es regida bajo la modalidad de fundación y de acuerdo a su naturaleza jurídica, deviene en una institución autónoma, privada y sin fines de lucro (FOGAPI, 2017).

Consecuentemente, FOGAPI es una facilitadora de garantías a favor de las micro y pequeñas empresas (mype) a nivel nacional, durante el año 2016 ha permitido garantizar créditos hasta por S/ 2 568 108 603 y desde el inicio de sus actividades hasta el 31 de diciembre de 2016, el monto total de los créditos otorgados a las mype por las garantías de FOGAPI, alcanzaron la cifra récord de más de S/ 28 884 642 123 (FOGAPI, 2017).

La Fundación FOGAPI, como institución financiera especializada en garantías, desarrolla tres (03) modelos de Garantía: garantía individual (cartas fianza), garantía de cartera y garantía de intermediario (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017):

- i. Garantía individual: Es una expresión de la banca de primer piso, donde emite cartas fianza que permiten a las micro y pequeñas empresas, acceder al crédito de proveedores, lograr adelantos y entregar la garantía de fiel cumplimiento del contrato en

licitaciones, concursos públicos y privados (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

Por política crediticia, este modelo ha sido reservado para asegurar la fuente de trabajo de las mype que deben ejecutar un determinado contrato de prestación de servicios o de suministro de bienes, toda vez que requieren cartas fianza (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

Productos:

Garantías técnicas: Garantizan obligaciones provenientes de contratos de obra, suministro de bienes o servicios, tales como (FOGAPI, 2017):

- ✓ Seriedad de oferta: Es aquella que garantiza la vigencia de la oferta hasta la suscripción del contrato respectivo.
- ✓ Fiel cumplimiento: Es aquella que garantiza ante la entidad pública o privada solicitante del bien, servicio u obra, el cumplimiento del contrato por parte de las mype.
- ✓ Monto diferencial de la propuesta: Es aquella que tiene por objeto asegurar el cumplimiento del contrato, cuando la propuesta económica de las mype es menor al valor referencial indicado por la entidad pública o privada solicitante del bien, servicio u obra.

- ✓ Prestaciones accesorias/adicionales: Es aquella que garantiza el cumplimiento de prestaciones accesorias o adicionales, tales como mantenimiento, reparación o actividades afines que, a decisión de la entidad pública o privada, sean indispensables para alcanzar la finalidad del contrato.
- ii. Garantía de cartera: Este modelo es una expresión de banca de segundo piso, y tiene como finalidad permitir al sector de las micro y pequeñas empresas (mype) el acceso al crédito formal ante las instituciones financieras (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

En efecto, FOGAPI suscribe convenios con las instituciones financieras intermediarias (IFI) para garantizar automáticamente hasta por una cobertura efectiva de 50 % del saldo capital, los créditos mype que cumplan con las características predeterminadas en el citado convenio (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

Productos:

- ✓ Financiamiento de capital de trabajo: Los créditos destinados a financiar la adquisición de insumos y materiales, mano de obra para atender sus contratos o su órdenes de compra o de servicios, así como los activos a corto plazo, valores negociables, cuentas

por cobrar e inventarios de micro y pequeñas empresas que sean otorgados por las IFI elegibles, se encuentran garantizados por FOGAPI (FOGAPI, 2017).

- ✓ **Financiamiento de activos fijos:** Toda la cartera de las IFI elegibles destinada a financiar a las mype sus bienes de capital o aquellos de carácter más o menos permanente los cuales no han sido adquiridos con la finalidad de volverlos a vender, sino que son utilizados por ésta en los fines que son propios de su actividad económica (FOGAPI, 2017).
- iii. **Garantías de intermedio:** Este modelo de Garantía permite a las Instituciones Financieras especializadas en Microfinanzas (IMF) elegibles, acceder a nuevos recursos con la garantía de FOGAPI, para ser canalizados al grupo meta en determinado ámbito geográfico (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

El modelo de Garantía de Intermediario combina la atención directa a las IMF, y son estas instituciones las que financian a las mype, llevando el apoyo indirecto de FOGAPI a este importante sector empresarial (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

#### **2.2.1.4 Condiciones de crédito**

##### **2.2.1.4.1 Período de gracia**

Es un intervalo de tiempo donde no se cobra las cuotas de crédito, sin embargo, mientras más largo sea el periodo de gracia, la tasa de interés incrementará (El Comercio, 2018).

El período de gracia otorgado al deudor es dependiendo de la entidad, por ejemplo Scotiabank ofrece un periodo de gracia de hasta 60 días, sin embargo, este periodo se verá reflejado en los intereses, seguros, y gastos generados que se capitalizarán y serán recalculados generando una nueva cuota. El interés del periodo de gracia se calcula en relación a la tasa diaria (TED) tomando en cuenta el número de días “t” (Scotiabank , 2018).

##### **2.2.1.4.2 Garantías**

Las entidades financieras, con el fin de minimizar el riesgo de insolvencia de parte del cliente, exigen al cliente cumplir con ciertos parámetros u requisitos (Destino Negocio, 2018).

Por tanto, la entidad decide qué garantías pedir de acuerdo a la dimensión del préstamo, el destino del préstamo, el historial crediticio y la situación actual de la empresa. Algunos tipos de garantías son:

- ✓ Aval: En caso que el cliente entre en insolvencia o se rehúse a pagar el crédito, una persona natural o jurídica se responsabiliza a cumplir con la deuda bancaria (Destino Negocio, 2018).
- ✓ Hipoteca: Para acceder al crédito, el cliente opta por comprometer su inmueble, aunque se preserva la posesión del bien, sin embargo, si no logra cancelar la deuda la entidad financiera toma posesión (Destino Negocio, 2018).

#### **2.2.1.4.3 Seguros**

Los seguros son productos diseñados para indemnizar a los empresarios que otorgan el crédito o para el cliente, tienen como objeto garantizar al asegurado de daños patrimoniales, siendo la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS) la entidad reguladora y supervisora encargada de preservar los intereses de los asegurados (Congreso de la República, 2017).

##### **a. Seguro de Vida:**

Son seguros que tienen como propósito la cobertura de riesgos que puedan afectar la existencia de la persona, en este caso el cliente firma un contrato con la compañía de seguros donde se acuerda pagar una tarifa (prima) a la compañía aseguradora, en intercambio la aseguradora

garantiza pagar una cantidad de dinero a su beneficiario (Congreso de la República, 2017).

Dentro del contrato se dispone las cláusulas de la suspensión de la cobertura, se realizan precisiones respecto a la renovación automática y dispone la forma en las cuales puede pagarse la prima, en caso de créditos, el monto de la cuota será mayor pues abarcará la póliza de vida (Congreso de la República, 2017).

**b. Seguro de Desgravamen:**

El seguro tiene por objeto pagar al momento del fallecimiento del asegurado la deuda que mantenga frente a una entidad del sistema financiero, en estas circunstancias el heredero se beneficia al no tener que asumir la obligación de pagar el préstamo (Serra, 2015).

Si bien es cierto, no es obligatorio acceder a este tipo de seguros según la SBS, la mayoría de entidades financieras exigen la contratación para el otorgamiento de un crédito. Se debe considerar que un seguro de desgravamen tiene exclusiones como, suicidio, muerte por una enfermedad ya existente a la fecha de la contratación, accidente por embriaguez, entre otros que indica la SBS (Serra, 2015).

Para reclamar el beneficio del seguro, los familiares deben acudir a la entidad financiera con los documentos que sustenten el deceso, el seguro no tiene objeto la cobertura de patrimonio (Serra, 2015).

**c. Seguro de Protección de Tarjeta:**

Estos seguros cubren clonaciones de tarjeta, hurtos, entre otros, sirven para proteger el dinero que se encuentra en la tarjeta. Sin embargo, el cliente que ha sufrido alguna clonación, robo o hurto debe comunicarlo para hacer efectivo el uso del seguro, solo a partir del momento que el usuario comunica la entidad está obligada a cubrir los gastos (Viguria, 2015).

El alcance de los seguros depende de los términos y condiciones pactadas en el contrato, es así que existe, un tope en los montos que cubre cada seguro.

Los beneficios que se cubren dentro de la protección de tarjeta normalmente incluye (Viguria, 2015):

- ✓ Gastos de hospitalización
- ✓ Muerte accidental por asalto
- ✓ Secuestro

- ✓ Reembolsos de gastos por duplicado de documento de identificación

## **2.2.2 Crecimiento**

### **2.2.2.1 Participación de mercado**

Es el porcentaje que se posee en el mercado, esto indica qué tan bien se está con referencia a otros competidores.

#### **2.2.2.1.1 Ventas**

El crecimiento del negocio puede lograrse de dos formas distintas: aumentando los ingresos percibidos por la organización debido a un aumento de volumen de venta o reduciendo de forma efectiva los costes. En ventas se refiere a traspasar la propiedad de un bien por un precio convenido (Vega Sánchez).

Sin ventas no hay ingresos, por ello se busca diariamente fidelizar y obtener nuevos clientes, las ventas se convierten en ingresos que generarán utilidades, ha surgido la necesidad de convertir a las ventas en una disciplina, se ha creado etapas para formar un plan estratégico de ventas dentro de las que destaca definir los elementos para consolidar clientes y garantizar en largo plazo la actividad de empresa (Vega Sánchez).

### 2.2.2.1.2 Expansión

El desarrollo empresarial implica la ampliación de actividades, la expansión es una forma de desarrollo empresarial que se realiza una vez que la empresa se ha consolidado dentro del mercado, esto se puede dar ampliando nuevas plantas, sucursales, entre otros; se pueden distinguir diferentes estrategias de expansión entre las siguientes: (BBVA Continental, 2018)

Tabla 6.

#### *Estrategia de Crecimiento de las empresas*

	PRODUCTO TRADICIONAL	PRODUCTO NUEVO
MERCADO TRADICIONAL	Penetración en el mercado	Desarrollo de productos
MERCADO NUEVO	Desarrollo de Mercados	Diversificación

Fuente: Universidad Andalucía

Elaboración: Propia

- i. Penetración de mercado: Se logra en base al aumento de ventas utilizando técnicas de marketing, para buscar nuevos clientes. En este caso no supone modificación del campo, implica crecimiento ya sea liderando costos o diferenciación. Las circunstancias en que se puede utilizar la estrategia es (Junta de Andalucía, 2010):

Industrias en fase rápida de crecimiento:

- ✓ Localización de bolsas de demanda insatisfecha en industrias maduras.
  - ✓ Abandono de otras empresas por la presión competitiva en industria declive.
  - ✓ Complacencia de los líderes del mercado.
- ii. Desarrollo de mercado: De esta manera se busca entrar a nuevos mercados para ofertar los productos, es decir, introducirse en nuevos segmentos de la industria y nuevas áreas geográficas.
- Circunstancias en que es adecuada esta estrategia:
- ✓ Aparición de nuevos canales de distribución.
  - ✓ Disponibilidad de recursos para la expansión.
- iii. Desarrollo de productos: De esta manera se mejora el producto para que tenga mayor acogida en el mercado. Los productos mejorados pueden mejorar las prestaciones de los tradicionales o atender mejor la necesidad de los clientes, con esto la imagen de la empresa será innovadora reforzando el prestigio ante sus clientes, algunas circunstancias en que es adecuada la estrategia (Junta de Andalucía, 2010):
- ✓ Ciclos de vida muy cortos
  - ✓ Necesidad de clientes cambiante

iv. Diversificación: En este aspecto se busca nuevos mercados y nuevos productos, la diversificación busca disminuir el riesgo colocando excedentes financieros en otros mercados con otros productos. La diversificación puede ser horizontal, de integración vertical y heterogénea (Junta de Andalucía, 2010).

### **2.2.2.2 Factores del crecimiento**

#### **2.2.2.2.1 Costo de venta**

Permite proporcionar informes de costos para determinar el valor de venta de un producto, con ello, se proporciona información al empresario para control administrativo y toma de decisiones (Paredes, 2018).

Cuando se realiza una venta, para el vendedor no todo es utilidad, por ende, se resta el costo de adquisición del producto bajo la siguiente fórmula:

$$\begin{aligned} & \textit{Costo de Ventas} \\ & = \textit{Inventario al comienzo del período} \\ & + \textit{Compras y gastos durante el período} \\ & - \textit{Inventario al Final del período} \end{aligned}$$

En el inventario de productos se va a encontrar productos terminados en periodos anteriores, que serán añadidos las unidades comprados en el periodo actual, ambos grupos serán mercadería disponible para la venta (Paredes, 2018).

#### 2.2.2.2 Oferta

Se refiere a la cantidad de productos que se está dispuesto a vender dentro de un periodo de tiempo. Dentro de la ley de la oferta (Figura 2) se establece que, si todo es constante, la cantidad ofrecida de un bien aumenta cuando su precio aumenta (Albelo, 2017).

Esto es porque su precio marginal aumenta, conforme aumenta la cantidad producida de cualquier bien, el costo marginal de producirlo se eleva. La cantidad ofrecida no es la misma que se vende, diversos factores influyen en la venta (My economic lab, 2016).

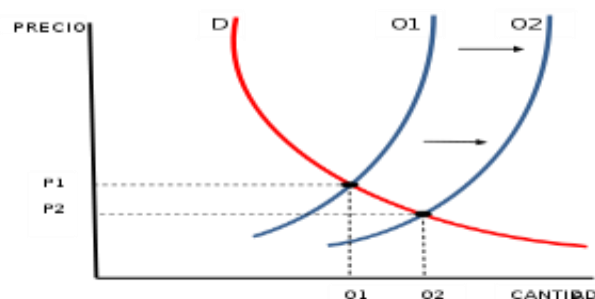


Figura 3. Curva de la oferta

Fuente: Albelo

Algunos factores que afectan la oferta son:

- ✓ Precio de los factores de producción
- ✓ Precio de bienes relacionados producidos
- ✓ Precios esperados a futuro
- ✓ Tecnología
- ✓ Las condiciones naturales

### 2.2.2.2.3 Demanda

Es la cantidad de bienes que los consumidores están dispuestos a comprar en un periodo de tiempo, según la ley de la Demanda, si todo es constante la cantidad demandada de un bien disminuye cuando el precio del bien aumenta (Albelo, 2017).

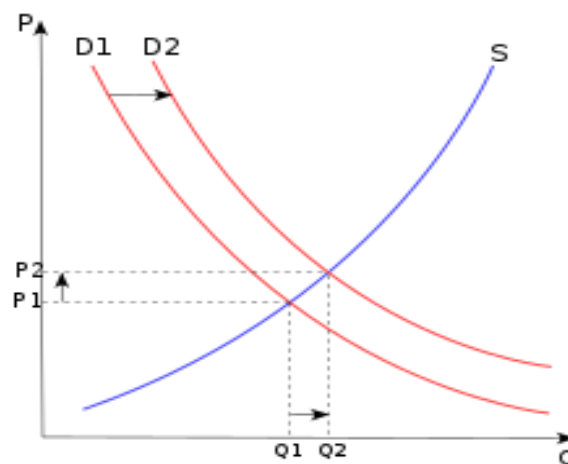


Figura 4. Curva de la demanda

Fuente: Albelo

La cantidad demandada se mide en términos de monto por unidad de tiempo. Existen factores que influyen en la curva de la demanda como:

Precios de otros bienes sustitutos: Si el precio de un bien sustituto disminuye la demanda del producto ofertado disminuirá.

Bienes complementarios gustos: Por otro lado, cuando el precio del bien complementario aumenta, la demanda disminuye con el bien en cuestión.

Expectativas: Si el producto no cumple con satisfacer al cliente de la manera esperada, el bien se devalúa a los ojos del comprador, con ello la demanda disminuye.

### **2.2.2.3 Crecimiento de las mype**

#### **2.2.2.3.1 Marco legal institucional de las políticas de financiamiento a mype**

A inicios de la década de los noventa se llevó a cabo una reforma financiera orientada a hacer más eficiente el mercado financiero en una economía abierta de libre mercado, cuyos cambios tuvieron un impacto positivo sobre el sistema bancario según Morris, (2000) citado en Baanante, (2005).

Esta reforma incluyó el diseño de un nuevo marco normativo, que reemplazó al que provenía de la Ley de Bancos de 1932, y otorgó un nuevo rol a la entidad supervisora del sistema, fortaleciendo sus capacidades de supervisión (Baanante, 2005).

El nuevo marco normativo permitió la expansión del sector de las micro finanzas que era prácticamente inexistente en los años 1990 y 1997, “mientras que un 16,6 % de los hogares a escala nacional disponían de acceso al crédito en 1994, en 1997 se había elevado a 32 % (Portocarrero et. Al. 2002, 25).

El sistema financiero se rige de acuerdo a la Ley N°26702, donde operan la banca comercial, Instituciones orientadas a las micro finanzas: las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), las cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) y las entidades de desarrollo de la pequeña empresa y micro empresa (Edpyme) (Baanante, 2005).

La regulación y la supervisión de las entidades de micro finanzas en el Perú están a cargo de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones (Baanante, 2005).

La SBS se encarga de la supervisión y la evaluación de riesgos crediticios, de mercado, de liquidez, operacional y legal del sistema financiero del país (Baanante, 2005).

La ley 26702 estableció cuatro tipos de crédito, dentro de las cuales está crédito a microempresas (MES). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de las microfinanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado (Baanante, 2005).

En esta dirección, una de las innovaciones introducidas es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las IMF pueden acceder según cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones involucradas, y calificación de la empresa financiera (Baanante, 2005).

En la LEY de mype referidas al financiamiento de las mismas, con el objetivo de que se les facilite el acceso a los recursos financieros. Las más importantes se describen a continuación (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?):

- ✓ El artículo 21 del Reglamento subraya que el Estado, a través de COFIDE, el Banco de la Nación y el Banco Agrario, suscribirán convenios con los intermediarios del mercado financiero y de capitales con el fin de canalizar los recursos obtenidos de fondos hacia las mype. Asimismo, el Banco de la Nación podrá acceder a

convenios de cooperación con instituciones de microfinanzas no supervisadas por la SBS y asociaciones no financieras de apoyo a las mype, para efectos de compartir locales o brindar algún servicio por ventanilla en beneficio de las mismas (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

- ✓ El artículo 22 del Reglamento estipula que el Estado promueve el acceso al crédito a las mype, en especial de aquellas instituciones dedicadas a las microfinanzas; y que la SBS deberá definirle los parámetros para que las que no son supervisadas puedan incorporarse como empresas del sistema financiero (Bustamante, ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).
- ✓ El artículo 23 del Reglamento asigna a COFIDE las funciones de: crear un registro, certificar, coordinar y efectuar el seguimiento de actividades de las empresas de promoción, inversión y asesoría de las mype, que no se encuentran reguladas por la SBS o por la CONASEV con miras a su mejor funcionamiento; diseñar e implementar la metodología para el desarrollo de productos financieros y tecnología que facilite la intermediación de las mype; y adoptar las medidas técnicas legales y administrativas necesarias para fortalecer su rol en beneficio de estas empresas (Bustamante,

¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype?).

#### **2.2.2.3.2 Inicios de las mype**

Inicialmente, los inmigrantes rurales se desempeñaban en oficios que no requerían ningún tipo de estudios, más que la destreza y la fuerza física para trabajar como cargadores, personal de limpieza o como camareros (Palacio, 2011).

Transcurridos unos años, empezarían a incorporarse como pequeños comerciantes, artesanos y otros, explotando sus capacidades para obtener mayores ingresos, por lo cual llegarían a conformar a principios de los años 80 la primera definición de «empresas con menos de 10 trabajadores y trabajadores independientes no profesionales», constituyendo el tercio de la población económicamente activa de Lima Metropolitana, mientras que el resto de la población trabajaba en medianas y grandes empresas privadas así como en el sector público. Sin embargo, con los ajustes estructurales y todo lo que ello conllevó, impactó sobre las empresas formales y el sector público, provocando la pérdida de empleo de muchos trabajadores, condiciones que los impulsaron a generar sus propias fuentes de empleo y forzando la incorporación de

nuevos miembros de la familia al mercado laboral: mujeres y jóvenes (Palacio, 2011).

Por este crecimiento falaz del número de mype y de trabajadores independientes, se promulgó la ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa, cuyos ejes principales son la competitividad y las exportaciones, los organismos Institucionales de las mype y las tributaciones correspondientes. En el año 2008 se promulga ley correctiva de la anterior, en la que se incluye el derecho a un trabajo digno y se otorgan a los trabajadores de las mype el acceso a un seguro social, además de facilitar un menor impuesto a la renta y mejores condiciones de acceso a la financiación (Palacio, 2011).

Tabla 7.

*Normatividad de las mype*

	<b>Micro empresas</b>	<b>Pequeña empresa</b>
<b>Número de trabajadores</b>	Se mantiene de 1 a 10 trabajadores.	Se da de 10 a 100 trabajadores.
<b>Ventas anuales</b>	Los ingresos anuales se mantienen hasta 150 UIT.	Los ingresos anuales deben ser hasta 1700 UIT.
<b>Vacaciones</b>	15 días por año.	15 días por año.
<b>CTS</b>	No poseen	15 días por año de trabajo, pero con tope de 6 remuneraciones, es decir, no pasará de medio sueldo.
<b>Gratificaciones</b>	No tiene	Medio sueldo en julio y medio sueldo en diciembre.
<b>Indemnización por despido arbitrario</b>	Un tercio de sueldo por año de trabajado, con topes de tres sueldos.	2/3 de sueldo por año de trabajado, con límite de 4 sueldos.
<b>Horario</b>	8 horas diarias.	8 horas diarias.

Fuente: Decreto Legislativo N°1086

Elaboración: Propia

La economía nacional en países en vía de desarrollo como el Perú, las mype cumplen un papel fundamental en la dinámica del mercado, produciendo y ofertando bienes, añadiendo valor agregado y contribuyendo a la generación de empleo (Arbulú, 2006).

Las micro y pequeñas empresas (en adelante, mype) se definen en la Ley N° 28015 como unidades económicas que realizan actividades de producción, extracción o brindan servicios bajo cualquiera de las formas de organización empresarial y que, a su vez, cumplen ciertas características en términos de ventas anuales y número de trabajadores) (Arbulú, 2006).

Por su parte, desde una perspectiva contable, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP clasifica los créditos otorgados a las microempresas y a las pequeñas empresas en función al nivel de endeudamiento total de estas unidades productivas con el sistema financiero:

Tabla 8.

*Comparación Ley 28015, Ley 30056 y la normativa de la SBS*

<b>Ley mype 28015</b>	<b>Ley MIPYME 30056</b>	<b>Normativa SBS</b>
Microempresa: debe generar ventas anuales no mayores a 150 unidades impositivas tributarias (UIT) y contar con 10 trabajadores.	Microempresa: Ventas anuales hasta por el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT y contar de 1 a 10 trabajadores.	Créditos a microempresas: aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas con un nivel de endeudamiento total con el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) no mayor a S/ 20 000 en los últimos seis meses.
Pequeña empresa: debe generar ventas hasta 850 UIT, así como tener entre 10 y 50 trabajadores.	Pequeña empresa: Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1 700 UIT.	Crédito a pequeñas empresas: aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas con un nivel de endeudamiento total con el sistema financiero (sin contar con créditos hipotecarios para vivienda) entre S/ 20 000 y S/ 300 000 en los últimos seis meses.

Fuente: Jorge Muñoz, Mauricio Concha y Oscar Salazar

### **2.2.2.3.3 Crecimiento mype a nivel nacional**

Gracias a las políticas fiscales que implementó el gobierno peruano en el 2012, para facilitar el contexto de crecimiento moderado de la demanda interna y con menor presión inflacionaria, se reflejó en el crecimiento moderado del gasto público (7,6 %), así como en el ratio de inversión pública a PBI que aumentó a 5,8 %, sin embargo, el crecimiento del PBI en el año 2016 se desaceleró a 4 % originándose una brecha con el PBI potencial (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

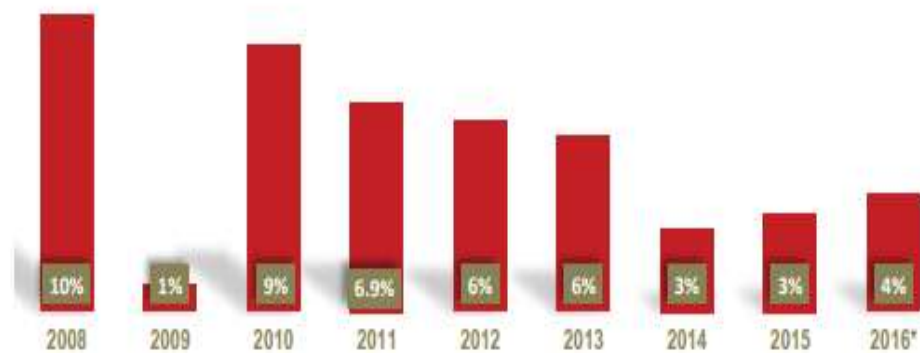


Figura 5. Tasa de Crecimiento del PBI / variación porcentual

Fuente: FOGAPI

En este contexto de moderada recuperación de la economía, la tasa de inflación (+3,2 %) se ubicó ligeramente por encima del límite superior del rango meta (2 % y 3 %) fijado por el BCRP que ejecutó acciones de política monetaria elevando la tasa de referencia a 4,25 %, la cual permanece en dicho nivel desde marzo del 2016. El sistema financiero experimentó el crecimiento de la cartera crediticia más bajo (+4,9 %) de los últimos 12 años, en un contexto desacelerado de las actividades económicas (+3,9 %) y de la contracción de la demanda interna (+1,3 %). En este entorno, el sistema financiero mostró que las condiciones de la estabilidad financiera permanecieron estables durante el 2016 (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

Gran crecimiento de la economía se debió a las mype, donde sus principales características y a la vez fortalezas de las mype, es que tienen una gran capacidad de generar riqueza y por ende, puestos de trabajo de manera intensiva. Por ese motivo, las mype se han constituido en el sector empresarial más importante, en los que a generación de empleos se refiere, aportando aproximadamente el 88 % de los empleos del sector empresarial y generando 7,2 millones de puestos de trabajo (Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria, 2017).

Algunas de las ventajas de las mype son:

- ✓ Capacidad de adaptación
- ✓ Flexibilidad
- ✓ Facilidad para adaptar sistemas de calidad
- ✓ Contacto directo entre el empresario y el cliente
- ✓ Contacto directo entre el empresario y sus trabajadores

Para el cierre del periodo 2016, se observó que los créditos a mype de empresas no especializadas en el sector son los más pedidos, como se observa en la siguiente Figura 6, donde el quintil 1 es la población más pobre que accede a un crédito y el quintil 5 es el menos pobre.

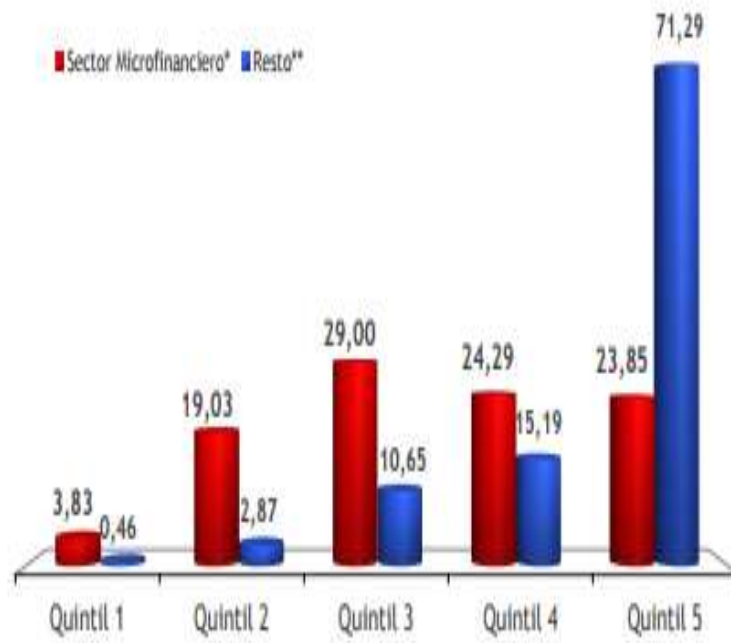


Figura 6. Distribución de los créditos de consumo y a la micro y pequeña empresa

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)

En la Figura 6, dentro de la región Tacna, se observa, según el mapa, que la diferencia entre el crédito de empresas especializadas en microfinanzas y el resto es imperceptible (SBS , 2017).

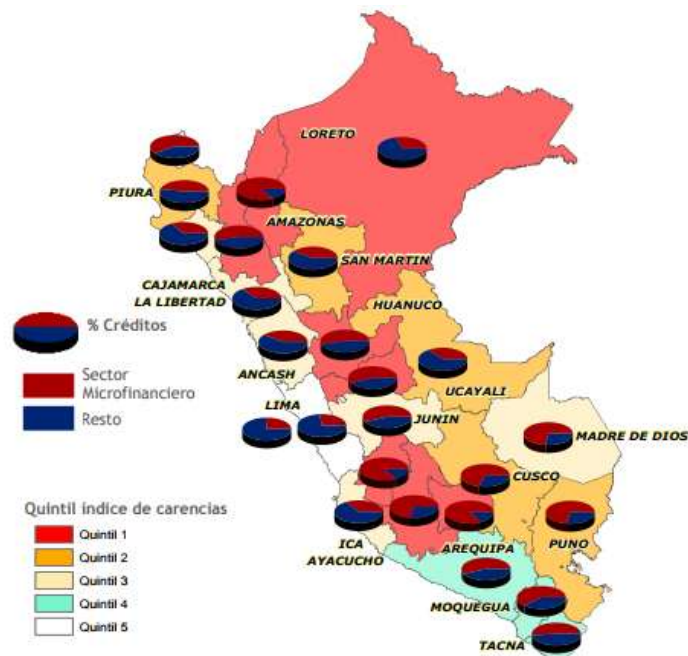


Figura 7. Distribución de los créditos de consumo y a la micro y pequeña empresa por tipo de entidad financiera según nivel de pobreza a diciembre de 2016

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)

#### 2.2.2.3.4 Crecimiento de micro y pequeñas empresas en la ciudad de Tacna

Dentro de la Región Tacna, según SUNAT del total de empresas el 61,2 % son del sector comercio, seguida del sector servicios con 27,6 %, es decir 17 136 empresas a diciembre del 2016 pertenecen al sector comercial, ubicándose el 16,1 % en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, dentro del sector comercio encontramos actividades de:

- a. Venta, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas: Donde se dedican a la venta de combustible para automotores, representando el 5,4 % de las actividades económicas.
- b. Comercio al por mayor, exceptuando el comercio automotor y de motocicletas forma el 12,9 %.
- c. Comercio al por menor, exceptuando el comercio automotriz y de motocicleta representa el 81,7 %.

En la siguiente Tabla 9, se muestra que dentro del sector comercio, la venta al por menor es la mayor actividad dentro de la región:

Tabla 9.

*Micro y pequeñas empresas formales sector comercio 2016 (Cifra porcentual)*

Sección/ División CIU	Descripción	mype	
		Número	%
50	Venta, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas; venta al por menor de combustible automotores.	922	5,4%
51	Comercio al por mayor y en comisión, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas.	2219	12,9%
52	Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas, reparación de efectos personales y enseres domésticos.	13995	81,7%
TOTAL ACTIVIDAD COMERCIO		<b>17136</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: Dirección Regional de la Producción, Dirección de Industria y mype.

En Tacna, para el año 2014 el 48,49 % de mype estaban activas, es decir, 27 957, para fines del 2016 se encontraron activas 28 021, la

formalidad ha ido aumentando en la región, a fines del periodo 2016 se contabilizaron 57 795 mype registradas en SUNAT, número mayor al 2014 que se registraron 57 661. Como se podrá observar en el siguiente cuadro existe un mayor número de mype en el sector Comercio, pero a la vez el grado de baja en este sector también es mayor 15 127 mype se dieron de baja y 3 244 se encuentra con baja provisional:

Tabla 10.

*Micro y pequeñas empresas formales según estado del contribuyente por sectores, 2016*

Actividades Económicas	Activo	Baja Provisional	Baja Definitiva	Pendiente de Activación	Total mype por sector
<b>COMERCIO</b>	17 136	3 244	15 127	2	35 509
<b>SERVICIOS</b>	7 740	1 494	5 643		14 877
<b>MANUFACTURA</b>	2 345	463	2 086		4 894
<b>CONSTRUCCIÓN</b>	400	107	454		961
<b>PESCA</b>	29	11	70		110
<b>MINERÍA</b>	58	15	125		198
<b>AGROPECUARIO</b>	313	81	852		1246
TOTAL mype	28 021	5 415	24 357	2	57 795

Fuente: SUNAT, Registro único de contribuyente, diciembre 2016.

Elaboración: Propia

El sistema financiero desempeña un rol importante para el crecimiento económico de la mype al facilitar la canalización de recursos financieros de agentes superavitarios a aquellos agentes que cuentan con proyectos rentables y requieren de financiamiento bajo condiciones de

mercado. En tal sentido, la intermediación financiera en la región, aproximada a partir del coeficiente crédito nominal del sistema financiero al sector privado respecto a la producción nominal regional, aumentó de 9,1 a 18,3 por ciento entre los años 2007 y 2011 (Banco Central de Reservas del Perú, 2013).

Además, el crédito del sistema financiero al sector privado en Tacna ha superado la captación de depósitos al interior de la región desde el año 2012, constituyéndose la región en receptora neta de financiamiento. Ello refleja las oportunidades productivas que exhibe la región, asimismo, que la dolarización de ambas variables, créditos y depósitos ha disminuido en la década, ubicándose en 31,5 y 28,7 por ciento, respectivamente (Banco Central de Reservas del Perú, 2013).

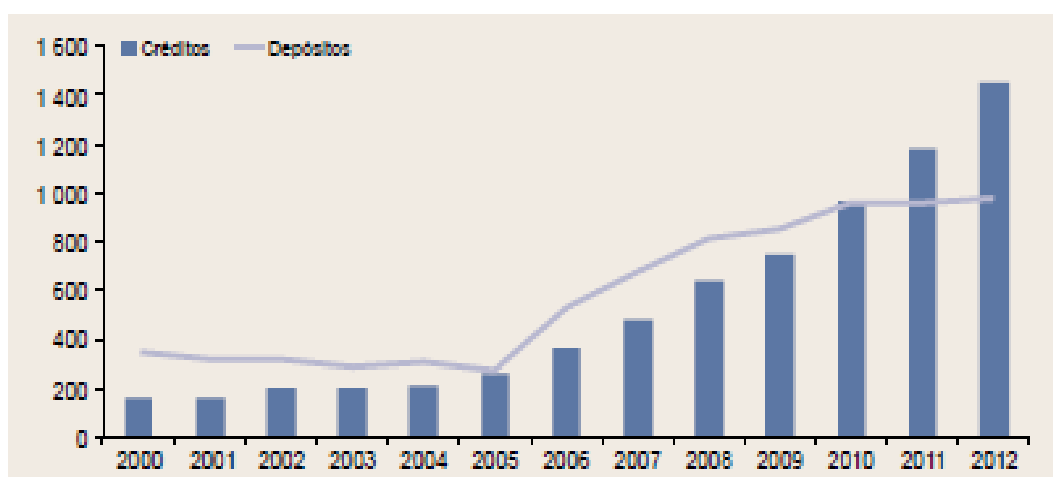


Figura 8. Depósito y Créditos del Sistema Financiero en Tacna

Fuente: SBS

Los créditos en Tacna, al finalizar el mes de agosto de 2017, registraron un saldo de S/ 2 098 millones, mostrando un incremento de 13,4 por ciento respecto al mismo mes de 2016. El Banco de la Nación colocó 3,5 por ciento de créditos, los que crecieron 24,2 por ciento ante los mayores créditos en moneda nacional; Agrobanco participó con 0,9 por ciento, disminuyendo sus colocaciones 5,3 por ciento; la Banca Múltiple canalizó 61,5 por ciento del crédito total y registró una expansión de 9,2 por ciento; mientras que las Instituciones no bancarias, que participaron con 34,1 por ciento, presentaron una variación positiva de 21,4 por ciento (Banco Central de Reservas del Perú- Sucursal Arequipa, 2017).

Los créditos estuvieron conformados en un 89,2 por ciento por moneda nacional, los que mostraron un aumento de 17,9 por ciento en el período interanual; mientras que los créditos en moneda extranjera que conformaron el 10,8 por ciento, lo que representa una disminución de 3,4 puntos porcentuales, siendo las mayores colocaciones créditos a empresas con una participación del 64,6 por ciento (Banco Central de Reservas del Perú- Sucursal Arequipa, 2017).

Micro y pequeñas empresas – MYPE, constituyen el estrato empresarial más importante del país, representa más del 99,4 % del

universo empresarial del país (más de 1,5 millones de mype), en los últimos años han crecido más del 41 %, lo cual en términos de cantidad de empresas es bastante significativo. Se debe tener en cuenta que aproximadamente el 58,2 % de las mype son informales y su presencia se encuentra en todos los sectores productivos. Este sector contribuye con el 40 % del Producto Bruto Interno del país, en Tacna dentro del sector comercio el valor agregado bruto posee una pendiente positiva, por lo cual, su aporte al PBI va en aumento:

Tabla 11.

*Tacna, Valor Agregado Bruto en miles de soles*

Actividades	2011	2012	2013	2014P/	2015P/	2016E/	2017E/
<b>Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura</b>	268 036	276 242	291 152	292 066	424 753	286 880	267 775
<b>Pesca y Acuicultura</b>	24 221	22 990	26 536	27 930	25 597	18 853	19 509
<b>Extracción de Petróleo, Gas y Minerales</b>	2 200 018	2 154 136	1 984 746	2 026 240	2 184 944	2 797 007	2 504 409
<b>Manufactura</b>	247 239	277 192	271 134	290 402	288 400	282 498	282 512
<b>Electricidad, Gas y Agua</b>	51 772	54 733	60 234	63 891	66 226	62 729	71 322
<b>Construcción</b>	410 076	412 039	460 767	522 367	470 903	433 889	573 850
<b>Comercio</b>	550 547	591 595	653 423	694 065	704 183	725 578	736 462

Fuente: INEI

Elaboración: Propia

### 2.3 Definición de términos

✓ **Banco:**

Es una entidad cuya finalidad es asegurar los ahorros de los agentes económicos y canalizar los mismos a distintos sectores que los necesitan para llevar a cabo distintas tareas económicas. En este sentido, un banco puede entenderse como un intermediario del dinero, que lo capta a una tasa de interés determinada y lo presta a una tasa mayor (Banco Central de Reservas del Perú, 2013).

✓ **Crecimiento:**

Se define por el aumento duradero de la dimensión de una unidad económica simple o compleja, realizado con cambios de estructura y eventualmente de sistema, y acompañado de progresos económicos variables. Este concepto enlaza indisolublemente con el aumento de la dimensión y con el cambio estructural (Iurrita, 2011).

✓ **Créditos:**

Proviene de la palabra “creditum”, que significa cosa confiada, un crédito es una cantidad de dinero que se le debe a una entidad financiera. El crédito permite administrar el dinero atendiendo a nuestras necesidades en cada momento. De esta manera se puede cancelar una

parte o la totalidad de la deuda cuando se crea conveniente, con la consiguiente deducción en el pago de intereses (¿Qué es un crédito?, 2015).

✓ **Financiamiento:**

Préstamo concebido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Esta cantidad debe ser devuelta con un monto adicional por concepto de intereses que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Ley 26702).

Es decir, el financiamiento es un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

✓ **Garantías:**

Se trata de algo (simbólico o concreto) que protege y asegura una determinada cosa. Garantía es sinónimo de Respaldo, es la protección que se brinda cuando se adquiere algo o se va a realizar una acción que necesita una supervisión directa para que el cliente o comprador se sienta a gusto y seguro (Orozco, 2011).

✓ **Homocedasticidad**

Se refiere a la homogeneidad de las varianzas, es decir, la varianza de la variable dependiente en los grupos que se compare sean iguales.

✓ **Inversores Ángeles:**

Los inversores ángeles se caracterizan por invertir de sus propios fondos a empresas emergentes a diferencia de las entidades bancarias o las entidades de capital semilla quienes administran el dinero de otros y por lo general solo prestan dinero a empresas con un historial de resultados.

✓ **Liquidez:**

Es una cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata, sin disminuir su valor. Por definición, el dinero es el activo con mayor liquidez, al igual que los depósitos en bancos. También se emplea con frecuencia el término “activos líquidos”, para referirse al dinero y a los activos que pasan a dinero en efectivo rápidamente (García, 2011).

En los bancos, se define la liquidez como la disponibilidad de efectivo por sobre otro tipo de activos que tenga el banco, por ejemplo colocados en otros negocios, es decir que evalúa también la facilidad para obtener y manejar dinero en efectivo. Por ejemplo un depósito en una caja de ahorros es un activo con una liquidez alta ya que puede obtenerse el dinero en efectivo en cualquier momento (Garcia, 2011).

✓ **Mype:**

Micro y pequeña empresa, la legislación peruana la define como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o servicios (Ley 26702).

SUNAT indica que comprende sucesiones indivisas y sociedades conyugales que obtengan rentas de tercera categoría, con domicilio peruano y no superen ingresos netos de 1 700 UIT (SUNAT, 2017).

✓ **Tasa de interés:**

Es el valor que se paga por los fondos solicitados en préstamo, el cual responde al intercambio que existe entre el valor del dinero actual y el que tendrá en el futuro. Cuando sube la tasa de interés disminuyen

tanto el consumo como la inversión puesto que los ciudadanos pierden la capacidad de pagar sus deudas, por ende, al disminuir, dichos elementos aumentan al recibir un estímulo significativo por poder pagar menos intereses (Real Academia Española, 2015).

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1 Tipo y diseño de investigación**

EL tipo de investigación es pura (Bunge, 1999) porque sus resultados aportan beneficios al cuerpo teórico ampliando conocimientos, el diseño de la investigación es no experimental, puesto que no se controla ni manipula alguna de las variables, donde se tomó datos de manera longitudinal, entre los años 2015 al 2017.

#### **3.2 Ámbito de estudio**

El presente estudio de investigación se llevó a cabo dentro de la Región Tacna, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa para las mype del Sector Comercio.

#### **3.3 Población y muestra**

El universo de estudio en esta investigación estuvo constituido por la totalidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio que se encuentran dentro del Distrito Coronel Gregorio Albarracín siendo la muestra con ajuste de 300 micros y pequeñas empresas.

Se aplicó la siguiente fórmula:

$$\text{Tamaño de Muestra} = \frac{p(1-p) \cdot Z^2 \cdot N}{D^2 \cdot (N-1) + p(1-p)Z^2}$$

Donde:

N	Población	<b>2711</b>
p	Proporción de éxito	<b>0,5</b>
Z	Nivel del confianza	<b>1,96</b>
D	Nivel de precisión	<b>0,05</b>
	<b>MUESTRA</b>	<b>337</b>

Ajuste:

$$n' = \frac{n}{1 + \frac{n}{N}}$$

Donde:

n	337
N	2711
n'	300

### 3.4 Operacionalización de las variables

Las variables Financiamiento y Crecimiento que fueron identificadas se operacionalizaron de la siguiente manera:

Tabla 12.

*Operacionalización de las variables:*

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de medición
Variable independiente: Financiamiento	Préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Esta cantidad debe ser devuelta con un monto adicional por concepto de intereses que depende de lo que ambas partes hayan acordado. (Ley 26702)	Préstamo otorgado a empresas para comprar mercadería, bienes muebles o inmuebles y demás con el fin de obtener ganancias futuras. Se pacta mediante un contrato donde se fija la fecha de pago e interés previamente determinado.	Financiamiento Interno	Capital Venta de Activos	Nominal
			Financiamiento Externo	Crédito empresarial (proveedores) Créditos	
			Condiciones de crédito	Periodo de gracia Garantías Seguros	
Variable dependiente: Crecimiento	Aumento duradero de la dimensión de una unidad económica simple o compleja, realizado con cambios de estructura y eventualmente de sistema, y acompañado de progresos económicos variables. (Perroux1963)	Incremento de micro y pequeñas empresas con relación a los demás sectores empresariales, al igual que el aumento de mype en comparación a periodos anteriores.	Participación de mercado	Venta Expansión Costo de venta	Nominal
			Factores del crecimiento	Oferta Demanda	

### **3.5 Técnica e instrumento de recolección de datos**

El instrumento a utilizar es el cuestionario para la variable financiación y crecimiento utilizando la escala de Likert, con base en apoyo de profesionales expertos en el tema.

### **3.6 Procesamiento y análisis de datos**

Para el análisis de estos datos y su procesamiento se utilizó el programa estadístico SPSS versión 24 en español, puesto que permite a los datos procesados pasar por un análisis entre ellos y contrastar de esta manera las hipótesis.

Asimismo, con la finalidad de evitar sesgos de respuesta en los cuestionarios, se enfatizó al público objetivo que el cuestionario es anónimo. Las técnicas estadísticas que se utilizó son:

- ✓ Cuadro estadísticos de resultados tabulado en escala ordinal.
- ✓ Tablas de frecuencia.
- ✓ Gráficos estadísticos, como: barras, histograma y de sectores.
- ✓ Estadígrafos descriptivos (media aritmética y desviación estándar).
- ✓ Prueba de hipótesis, para la diferencia de medias, expuesto a  $p$  – valúe y cálculo del  $z$ .

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1 Validación y confiabilidad del instrumento

##### 4.1.1 Validez de contenido de los jueces

##### 4.1.1.1 Variable financiamiento

Tabla 13.

*Valoración de expertos de la ficha de observación para la variable Financiamiento*

item	Experto 1	Experto 2	Experto 3	Promedio por ítem	Diferencia mayor valor - Promedio	Distancia de Puntos Múltiples (DPP)	Diferencia del Mayor Valor - 1	Cálculo D <sub>máx</sub> (Distancia Máxima)
				<b>A</b>	<b>b</b>	<b>c = b<sup>2</sup></b>	<b>d</b>	<b>e = d<sup>2</sup></b>
1	5	4	3	4,00	1,00	1,00	3	9,00
2	4	3	3	3,33	0,67	0,44	3	9,00
3	4	4	4	4,00	0,00	0,00	3	9,00
4	4	4	3	3,67	0,33	0,11	3	9,00
5	3	3	4	3,33	0,67	0,44	3	9,00
6	3	4	4	3,67	0,33	0,11	3	9,00
7	4	5	4	4,33	0,67	0,44	4	16,00
8	4	3	3	3,33	0,67	0,44	3	9,00
9	3	3	4	3,33	0,67	0,44	3	9,00
<b>TOTAL</b>				<b>33,00</b>	<b>SUMA</b>	<b>3,44</b>		<b>88,00</b>
				<b>RAÍZ CUADRADA</b>		<b>1,86</b>		<b>9,38</b>

$$\text{TAMAÑO DEL INTERVALO} = \frac{D_{\max}}{5} = \frac{9,38}{5} = 1,876$$

Fuente: Validez de contenido de los jueces

Elaboración: Propia

Tabla 14.

*Calificación del instrumento para la variable Financiamiento*

NUEVA ESCALA	INTERVALO	SIGNIFICADO
0,000 -1,876	A	Adecuación total
1,876-3,752	B	Adecuación en gran medida
3,752 - 5,628	C	Adecuación promedio
5,628 -7,505	D	Adecuación escasa
7,505 -9,381	E	Inadecuación

Fuente: Clasificación del instrumento

Elaboración: Propia

**Interpretación:**

Según las Tabla 13 y 14, la distancia de Puntos Múltiples (DPP) es 1,86 que se encuentra dentro del intervalo A, por tanto, el instrumento supera la prueba de validez con una adecuación total.

#### 4.1.1.2 Variable crecimiento

Tabla 15.

*Valoración de expertos de la ficha de observación para la variable Crecimiento*

Item	Experto 1	Experto 2	Experto 3	Promedio por ítem	Diferencia Mayor Valor - Promedio	Distancia de Puntos Múltiples (DPP)	Diferencia del Mayor Valor - 1	Cálculo D <sub>máx</sub> (Distancia Máxima)
				a	b	c = b <sup>2</sup>	d	e = d <sup>2</sup>
1	4	5	4	4,33	-0,33	0,11	4	16,00
2	3	4	4	3,67	0,33	0,11	3	9,00
3	5	4	4	4,33	-0,33	0,11	4	16,00
4	4	3	4	3,67	-0,67	0,44	3	9,00
5	3	3	4	3,33	0,67	0,44	4	16,00
6	4	4	4	4,00	0,00	0,00	3	9,00
7	5	4	4	4,33	-0,33	0,11	4	16,00
8	4	3	3	3,33	-0,33	0,11	3	9,00
9	4	3	4	3,67	-0,67	0,44	3	9,00
<b>TOTAL</b>				<b>34,67</b>	<b>SUMA</b>	<b>1,89</b>		<b>109,00</b>
						<b>RAÍZ CUADRADA</b>	<b>1,37</b>	<b>10,44</b>
<b>TAMAÑO DEL INTERVALO= D<sub>max</sub>/5 =</b>					<b>2,088</b>			

Tabla 16.

*Calificación del instrumento para la variable Crecimiento*

<b>NUEVA ESCALA</b>	<b>INTERVALO</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
0,000 -2,088	<b>A</b>	Adecuación total
2,088 - 4,176	<b>B</b>	Adecuación en gran medida
4,176 - 6,264	<b>C</b>	Adecuación promedio
6,264 - 8,352	<b>D</b>	Adecuación escasa
8,352 - 10,44	<b>E</b>	Inadecuación

Fuente: Valoración de expertos de la ficha de observación para la variable Crecimiento

Elaboración Propia

### **Interpretación**

Según la Tabla 16, la Distancia de Puntos Múltiples (DPP) es 1,37, se encuentra dentro del intervalo A, por tanto, el instrumento supera la validez con una adecuación total.

## 4.1.2 Validez interna de los instrumentos

### 4.1.2.1 Análisis de correlación de la variable financiamiento

Tabla 17.

*Análisis de correlaciones de la variable Financiamiento*

N°	FINANCIAMIENTO	Correlación de Pearson
1	Suele financiar su negocio con capital propio	,561**
2	Utiliza la venta de activos para financiar su empresa	,422**
3	Prefiere optar por el financiamiento interno al no contar con las garantías requeridas por la banca	,578**
4	Suele financiarse mediante el crédito empresarial (crédito del fabricante)	,498**
5	Prefiere optar por el crédito empresarial al no contar con las garantías requeridas por la banca	,436**
6	Prefiere optar por el crédito empresarial al ofrecer facilidades en amortización	,472**
7	Prefiere optar por el crédito empresarial al contar con oferta en mercaderías	,343**
8	Utiliza el crédito de la banca para financiar su empresa	,625**
9	Suele utilizar el crédito capital de trabajo para mejorar la productividad de su empresa	,557**
10	Suele utilizar la línea de crédito y paralelo para mejorar la productividad de su empresa	,514**
11	Suele utilizar el crédito activo fijo para mejorar la productividad de su empresa	,496**
12	El acceso al crédito se viene aumentando	,574**
13	Recibe un periodo de gracia para pagar su crédito	,332**
14	El periodo de gracia máximo que se otorga para su primer pago es de dos meses	,325**
15	Las garantías que solicita la banca son complicadas para acceder a un crédito	,440**
16	Obtener un aval es la garantía más complicada	,364**
17	Conseguir el título de propiedad es una garantía difícil de obtener	,294**
18	Suele la banca ofrecer seguros antes de desembolsar el crédito	,446**
19	Suele utilizar el seguro de desgravamen al momento de financiarse	,463**
20	Suele utilizar el seguro de vida al momento de financiarse	,443**

Fuente: Correlación de la variable financiamiento

Elaboración: Propia

### Interpretación

En la Tabla 17, muestra la magnitud de la correlación, es decir, el aporte de cada una de las variables y como se aprecia la pregunta 3 es la más alta con 0,578, mientras la pregunta 17 es la más baja correlación con 0,294.

#### 4.1.2.2 Análisis de variabilidad de la variable financiamiento

Tabla 18.

##### *Análisis de variabilidad de la variable Financiamiento*

N°	PREGUNTAS DEL CUESTIONARIO FINANCIAMIENTO	Media	Varianza
1	Suele financiar su negocio con capital propio	2,65	1,398
2	Utiliza la venta de activos para financiar su empresa	2,16	1,172
3	Prefiere optar por el financiamiento interno al no contar con las garantías requeridas por la banca	2,82	1,145
4	Suele financiarse mediante el crédito empresarial (crédito del fabricante)	3,33	0,931
5	Prefiere optar por el crédito empresarial al no contar con las garantías requeridas por la banca	3,28	1,204
6	Prefiere optar por el crédito empresarial al ofrecer facilidades en amortización	3,31	1,079
7	Prefiere optar por el crédito empresarial al contar con oferta en mercaderías	3,15	1,053
8	Utiliza el crédito de la banca para financiar su empresa	3,57	0,681
9	Suele utilizar el crédito capital de trabajo para mejorar la productividad de su empresa	3,22	1,140
10	Suele utilizar la línea de crédito y paralelo para mejorar la productividad de su empresa	3,22	1,196
11	Suele utilizar el crédito activo fijo para mejorar la productividad de su empresa	3,04	1,266
12	El acceso al crédito se viene aumentando	3,34	0,861
13	Recibe un periodo de gracia para pagar su crédito	3,31	1,230
14	El periodo de gracia máximo que se otorga para su primer pago es de dos meses	3,23	1,239
15	Las garantías que solicita la banca son complicadas para acceder a un crédito	3,49	1,020
16	Obtener un Aval es la garantía más complicada	3,31	0,858
17	Conseguir el título de propiedad es una garantía difícil de obtener	3,36	0,881
18	Suele la banca ofrecer seguros antes de desembolsar el crédito	3,46	1,146
19	Suele utilizar el seguro de desgravamen al momento de financiarse	3,36	1,106
20	Suele utilizar el seguro de vida al momento de financiarse	3,26	1,228

Fuente: Análisis de variabilidad de la variable financiamiento

Elaboración: Propia

#### **Interpretación**

En la Tabla 18 se aprecia el nivel de variabilidad de cada una de las preguntas que conforman el cuestionario Financiamiento, como se aprecia todas las preguntas tienen variabilidad, siendo la pregunta 1 la de mayor nivel discriminante con la más alta media 2,95 y varianza 1,398 y la pregunta 8 la de menor grado con 3,557 de media y 0,681 de varianza.

### 4.1.2.3 Análisis de correlación de la variable crecimiento

Tabla 19.

#### *Análisis de correlaciones de la variable Crecimiento*

N°	CRECIMIENTO	Correlación de Pearson
1	Su negocio ha ido incrementando sus ventas en los últimos dos años.	,907**
2	La diversidad de diseños ha logrado incrementar sus ventas.	,789**
3	Posee un alto nivel rotación de mercadería.	,703**
4	Posee mayor liquidez (dinero en efectivo) que cuentas por cobrar (créditos).	,759**
5	Considera que sus ingresos son suficientes para solventar sus gastos.	,676**
6	Posee más de un local comercial para ofertar su producto.	,786**
7	En los últimos dos años a abierto un nuevo local.	,808**
8	En los últimos dos años ha necesitado contratar más personal.	,840**
9	Su crecimiento en el mercado es mayor en relación a sus competidores.	,722**
10	La expansión que ha tenido su empresa supera sus expectativas.	,733**
11	En los últimos meses ha aumentado el costo de venta de la mercancía que oferta.	,501**
12	Considera que sus precios en el mercado son competitivos.	,135*
13	El margen de utilidad (ganancia) es alto por cada prenda que vende.	,240**
14	En el último año los competidores han incrementado radicalmente.	,570**
15	El aumento de competidores ha logrado detener el crecimiento esperado de su empresa.	,642**
16	Ha perdido clientes en los últimos meses a causa de mayores competidores.	,699**
17	Utiliza redes sociales u otros medios para obtener mayores clientes.	,768**
18	La demanda por su producto se ha incrementado en los últimos tres meses.	,829**
19	Ha ganado nuevos clientes en los últimos tres meses.	,715**
20	Los compradores que vienen a su local, vuelven frecuentemente.	,724**

Fuente: Correlación variable crecimiento

Elaboración Propia

### Interpretación

En la Tabla 19 se muestra la magnitud de la correlación, es decir, cuál es el aporte de cada uno de los ítems como el resultado de su variable Crecimiento, como se aprecia la pregunta 12 es la más baja con una correlación de 0,135 y la más alta es la pregunta 01 con 0,905.

#### 4.1.2.4 Análisis de variabilidad de la variable Crecimiento

Tabla 20.

##### *Variabilidad de la Variable Crecimiento*

N°	CRECIMIENTO	Media	Varianza
1	Su negocio ha ido incrementando sus ventas en los últimos dos años.	3,51	0,980
2	La diversidad de diseños ha logrado incrementar sus ventas.	3,42	1,000
3	Posee un alto nivel rotación de mercadería.	3,43	1,068
4	Posee mayor liquidez (dinero en efectivo) que cuentas por cobrar (créditos).	3,25	0,810
5	Considera que sus ingresos son suficientes para solventar sus gastos.	3,49	0,806
6	Posee más de un local comercial para ofertar su producto.	3,56	1,310
7	En los últimos dos años a abierto un nuevo local.	3,30	1,650
8	En los últimos dos años, ha necesitado contratar más personal.	3,24	1,601
9	La expansión que ha tenido su empresa supera sus expectativas.	3,04	1,430
10	Su crecimiento en el mercado es mayor en relación a sus competidores.	2,96	1,460
11	En los últimos meses ha aumentado el costo de venta de la mercancía que oferta.	2,9800	1,077
12	Considera que sus precios en el mercado son competitivos.	3,53	1,046
13	El margen de utilidad (ganancia) es alto por cada prenda que vende.	3,10	0,797
14	En el último año los competidores han incrementado radicalmente.	2,7233	0,903
15	El aumento de competidores ha logrado detener el crecimiento esperado de su empresa.	2,9067	0,868
16	Ha perdido clientes en los últimos meses a causa de mayores competidores.	3,3033	1,189
17	Utiliza redes sociales u otros medios para obtener mayores clientes.	3,24	1,073
18	La demanda por su producto se ha incrementado en los últimos tres meses.	3,25	0,906
19	Ha ganado nuevos clientes en los últimos tres meses.	3,40	0,776
20	Los compradores que vienen a su local, vuelven frecuentemente.	3,21	0,978

Fuente: Análisis de variabilidad de variable Crecimiento

Elaboración: Propia

### Interpretación

En la Tabla 20 se aprecia el nivel de variabilidad o carácter discriminante de cada una de las preguntas, la pregunta 07 con una media 3,30 y una varianza de 1,650 que sería de mayor valor, y la pregunta 19 con una media variabilidad de 0,776 de menor valor.

### 4.1.3 Confiabilidad de los instrumentos

Para la confiabilidad de los instrumentos aplicados se ha hecho uso de una de las herramientas usadas para estos fines denominados Alpha de Cronbach, cuya valoración fluctúa entre -1 y 1 como se muestra en la Tabla:

Tabla 21.

#### *Escala del alfa de Cronbach*

<b>Escala</b>	<b>Significado</b>
-1 a 0	No es confiable
0,01 - 0,49	Baja confiabilidad
0,50 - 0,69	Moderada Confiabilidad
0,70 - 0,89	Fuerte confiabilidad
0,90 -1,00	Alta confiabilidad

Fuente: Escala de Alfa de Cronbach

Elaboración: Propia

#### 4.1.3.1 Análisis de fiabilidad de los instrumentos de las variables

Para dicho cálculo se ha hecho uso del SPSS V. 24, sin reducir ningún elemento, es decir de una sola medida, se presentan a continuación:

Tabla 22.

*Alfa de Cronbach Financiamiento*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,800	20

Fuente: Alfa de Cronbach

Elaboración: Propia

### **Interpretación**

En la Tabla 22, el coeficiente obtenido tiene el valor de 0,80 lo cual indica que el instrumento aplicado a la variable “Financiamiento” es de fuerte confiabilidad.

Tabla 23.

*Alfa de Cronbach Crecimiento*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,939	20

Fuente: Alfa de Cronbach Crecimiento

Elaboración: Propia

### **Interpretación**

En la Tabla 23, el coeficiente obtenido tiene el valor de 0,939 lo cual significa que el instrumento aplicado a la variable “Crecimiento” es de alta confiabilidad.

## 4.2 Datos estadísticos según la naturales de la investigación

### 4.2.1 Prueba de normalidad

- a. Prueba de normalidad para la variable Financiamiento

#### Planteamiento de hipótesis

$H_0$ : La distribución de la variable Financiamiento tiene una distribución normal

$H_i$ : La distribución de la variable Crecimiento no tiene una distribución normal

**Nivel de significancia: 0,05**

Tabla 24.

*Prueba de Kolmogorov Smirnov para una muestra*

Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra		
Financiamiento		
<b>N</b>		300
<b>Parámetros normales<sup>a,b</sup></b>	Media	3,70
	Desviación estándar	0,547
<b>Máximas diferencias extremas</b>	Absoluta	0,397
	Positivo	0,263
	Negativo	-0,397
<b>Estadístico de prueba</b>		0,397
<b>Sig. asintótica (bilateral)</b>		,000 <sup>c</sup>

Fuente: Prueba Kolmogorov Smirnov

Elaboración: Propia

**Regla de decisión:**

$P(\text{sig asintot}) < 0,05$ : Rechazar la  $H_0$

$P(\text{sig asintot}) > 0,05$ : No rechazar la  $H_0$

**Decisión estadística:**

$0,00 < 0,05$ , por tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir los datos de la variable Financiamiento no tiene una distribución normal.

**Interpretación**

En la Tabla 24, la variable Financiamiento sus datos representan una distribución normal.

- b. Prueba de normalidad para la variable Crecimiento

**Planteamiento de hipótesis**

$H_0$ : La variable Crecimiento tiene una distribución normal.

$H_1$ : La variable Crecimiento no tiene una distribución normal.

**Nivel de Significancia: 0,05**

Tabla 25.

*Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra -crecimiento*

<b>Crecimiento</b>		
<b>N</b>		300
<b>Parámetros normales<sup>a,b</sup></b>	Media	3,67
	Desviación estándar	0,731
<b>Máximas diferencias extremas</b>	Absoluta	0,436
	Positivo	0,294
	Negativo	-0,436
<b>Estadístico de prueba</b>		0,436
<b>Sig, asintótica (bilateral)</b>		,000 <sup>c</sup>

Fuente: Prueba de Kolmogorov-Smirnov

Elaboración: Propia

### **Regla de decisión**

$P(\text{sig asintot}) < 0,05$ : Rechazar la  $H_0$

$P(\text{sig asintot}) > 0,05$ : No rechazar la  $H_0$

### **Decisión estadística**

$0,000 < 0,05$ , por tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir, los datos de la variable Crecimiento no tienen una distribución normal.

### **Interpretación**

En la Tabla 25, la variable Crecimiento, sus ítems no mantienen una distribución normal.

## 4.2.2 Prueba de homocedasticidad

- a. Prueba de homogeneidad de varianza para la variable  
Financiamiento

### Planteamiento de hipótesis

$H_0$ : La varianza de los grupos a comparar son iguales.

$H_i$ : La varianza de los grupos no son iguales.

Tabla 26.

*Prueba de homogeneidad de la varianza Financiamiento*

Estadístico de Levene	gl1	gl2	Sig.
14,238	4	295	0,000

Fuente: Prueba de Homogeneidad de la varianza financiamiento

Elaboración: Propia

### Regla de decisión

$P(\text{sig.}) < 0,05$ : rechazar la  $H_0$

$P(\text{sig.}) > 0,05$ : No rechazar la  $H_0$

### Decisión estadística

$0,000 < 0,05$ , por tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir la varianza de los grupos a comparar no son iguales.

### **Interpretación**

La varianza de los grupos a comprar no son homogéneas.

### **Conclusión estadística:**

De acuerdo con los estudios de normalidad y de homogeneidad de varianzas se puede afirmar que los datos de la variable Financiamiento se aplicaran pruebas no paramétricas para la comprobación de hipótesis.

- b. Prueba de homogeneidad de varianza de la variable Crecimiento

A continuación se realiza el Test de Levene

### **Planteamiento de hipótesis**

$H_0$ : La varianza de los grupos a comparar son iguales

$H_i$ : La varianza de los grupos a comparar no son iguales

**Nivel de significancia: 0,05**

**Estadístico de prueba:** Prueba Chi cuadrado

Tabla 27.

*Prueba de Homogeneidad de varianza Crecimiento*

CRECIMIENTO			
Estadístico de Levene	gl1	gl2	Sig.
<b>44,946</b>	4	295	0,000

Fuente: Prueba de Homogeneidad

Elaboración: Propia

### **Regla de decisión**

P (sig ) < 0,05: rechazar la Ho

P (sig ) > 0,05: No rechazar la Ho

### **Decisión estadística**

0,000 < 0,05, por tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir, la varianza de los grupos a comparar no son iguales.

### **Interpretación**

Según la Tabla 27, la varianza de los grupos a comprar no son homogéneas.

### 4.3 Resultados sobre la variable financiamiento y crecimiento

#### 4.3.1 Resultados de la variable Financiamiento

Tabla 28.

*Dimensiones de la variable Financiamiento*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo financiamiento	2	,7	,7	,7
Regular financiamiento	184	60,9	61,3	62,0
Alto financiamiento	114	37,7	38,0	100,0
Total	300	99,3	100,0	

Fuente: Dimensiones de la variable Financiamiento

Elaboración Propia

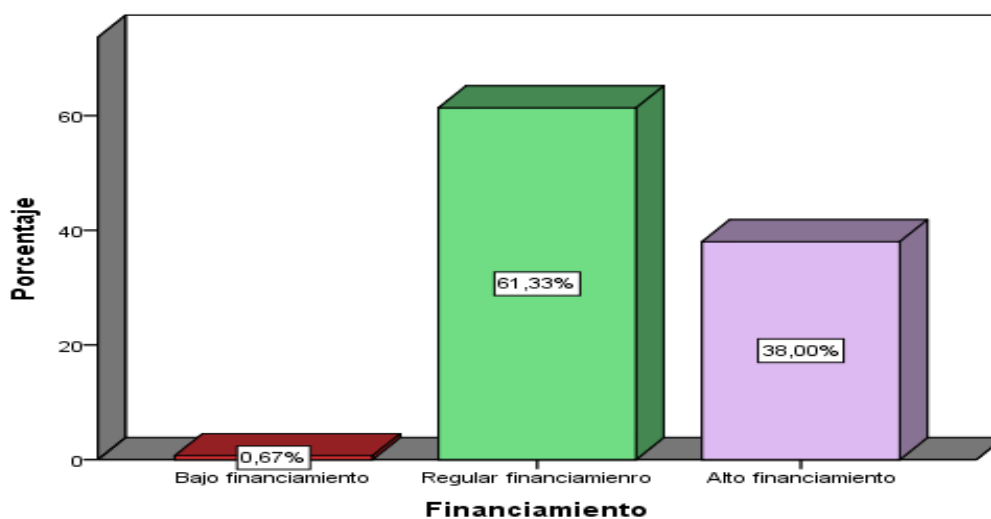


Figura 9. Frecuencia relativa porcentual con datos agrupados según escala de valoración de la variable Financiamiento.

Fuente: Frecuencia relativa con datos agrupados de la variable financiamiento

Elaboración: Propia

## Interpretación

Los resultados de la Tabla 28, representan la variable Financiamiento, el resultado obtenido fue de regular Financiamiento con 61,33 %.

### 4.3.2 Resultados de la Variable Crecimiento

Tabla 29.

*Frecuencia de la variable Crecimiento*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Bajo crecimiento	16	5,3	5,3	5,3
Regular Crecimiento	89	29,5	29,7	35,0
Alto crecimiento	195	64,6	65,0	100,0
Total	300	99,3	100,0	

Fuente: Frecuencia de la Variable Crecimiento

Elaboración: Propia

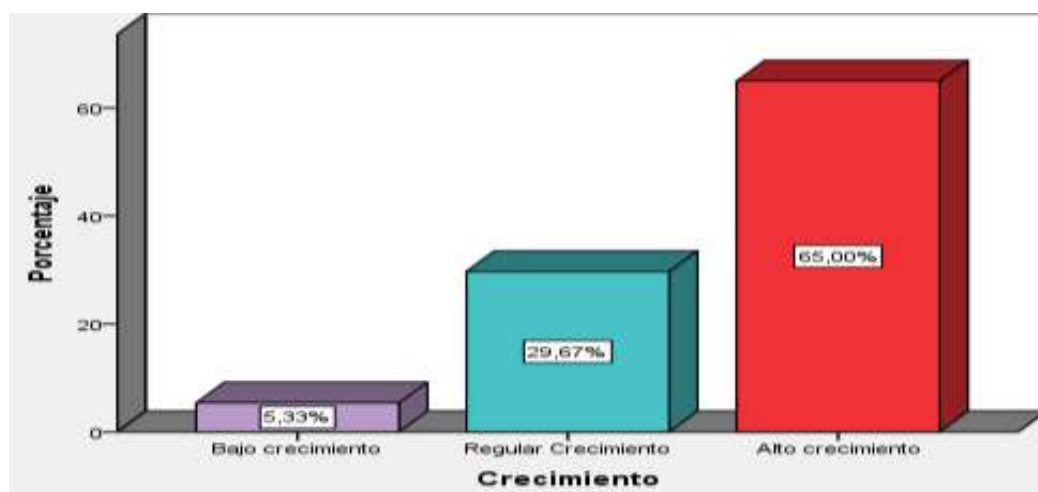


Figura 10. Niveles de Crecimiento

Elaboración: Propia

## **Interpretación**

Los resultados de la Tabla 29 y Figura 10, demuestran el nivel de la variable Crecimiento, el resultado fue un alto crecimiento de las mype con un 65 %.

### **4.4 Prueba de hipótesis**

#### **4.4.1 Verificación de la hipótesis general**

**H<sub>i</sub>**: El financiamiento se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

**H<sub>0</sub>**: El financiamiento no se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

#### **Nivel de significancia:**

Para todo valor de probabilidad igual o menor que 0,05, se acepta H<sub>i</sub> y se rechaza H<sub>0</sub>.

### Zona de rechazo:

Para todo valor de probabilidad mayor que 0,05, se acepta  $H_0$  y se rechaza  $H_i$ .

Tabla 30.

*Tabla de contingencia Financiamiento y Crecimiento*

FINANCIAMIENTO	CRECIMIENTO			Total
	Bajo	Moderado	Alto	
Bajo	2	17	3	22
Moderado	23	104	72	199
Alto	6	27	46	79
Total	31	148	121	300

Fuente: Tabla de contingencia financiamiento y Crecimiento

Elaboración: Propia

Tabla 31.

*Prueba Chi Cuadrado*

Prueba	Estadístico	GI	Valor-P
Chi-Cuadrada	19,411	4	0,0007

Fuente: Tabla de contingencia financiamiento y Crecimiento

Elaboración: Propia

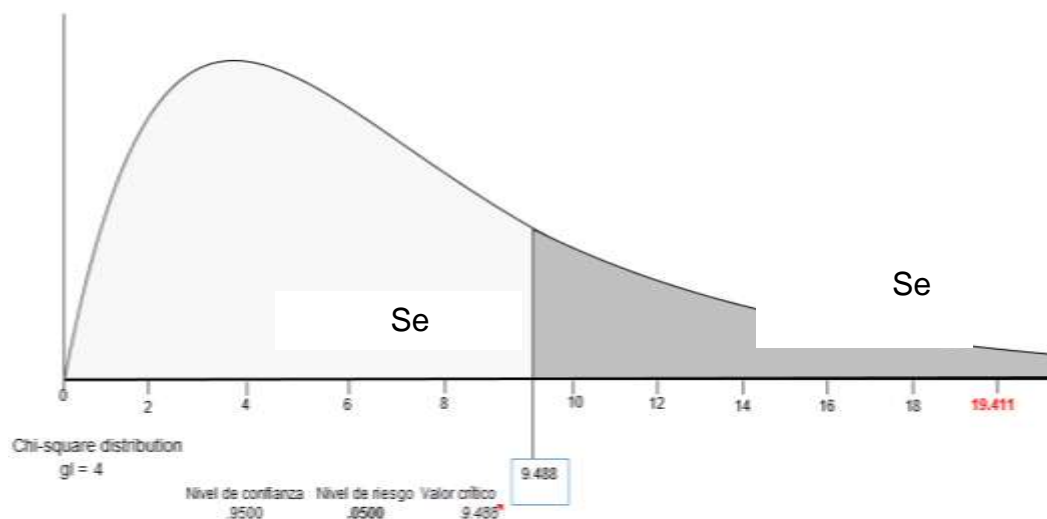


Figura 11. Distribución Chi Cuadrado

Elaboración: Propia

### Regla de decisión

Rechazar  $H_0$  si la sig. es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si la sig. es mayor a 0,05

### Interpretación

El pvalor es menor a 0,05 y por tanto se rechaza la  $H_0$  y se aprueba  $H_1$ , consecuentemente, ***“El financiamiento se correlaciona con el crecimiento de micro y pequeñas empresas del sector comercio, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017”.***

#### **4.4.2 Verificación de la primera hipótesis específica:**

**H<sub>1</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresas se correlaciona con las condiciones de crédito del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresas no se correlaciona con las condiciones de crédito del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

#### **Nivel de Significancia**

Para todo valor de probabilidad igual o menor a 0,05, se acepta H<sub>1</sub> y se rechaza H<sub>0</sub>

#### **Zona de rechazo:**

Para todo valor de probabilidad que 0,05, se acepta H<sub>0</sub> y se rechaza H<sub>1</sub>.

#### **Estadístico de prueba:** Prueba Chi Cuadrado

Tabla 32.

*Tabla de contingencia Financiamiento y Condiciones de Financiamiento*

		Financiamiento			Total
		Bajo	Moderado	Alto	
Condiciones de crédito	Bajo	2	86	10	98
	Moderado	0	70	42	112
	Alto	0	28	62	90
Total		2	184	114	300

Fuente: Tabla de contingencia Financiamiento y Condiciones de Financiamiento

Elaboración: Propia

Tabla 33.

*Prueba Chi Cuadrado*

	Estadístico	Gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	71,235	4	,000

Fuente: Prueba Chi-Cuadrado

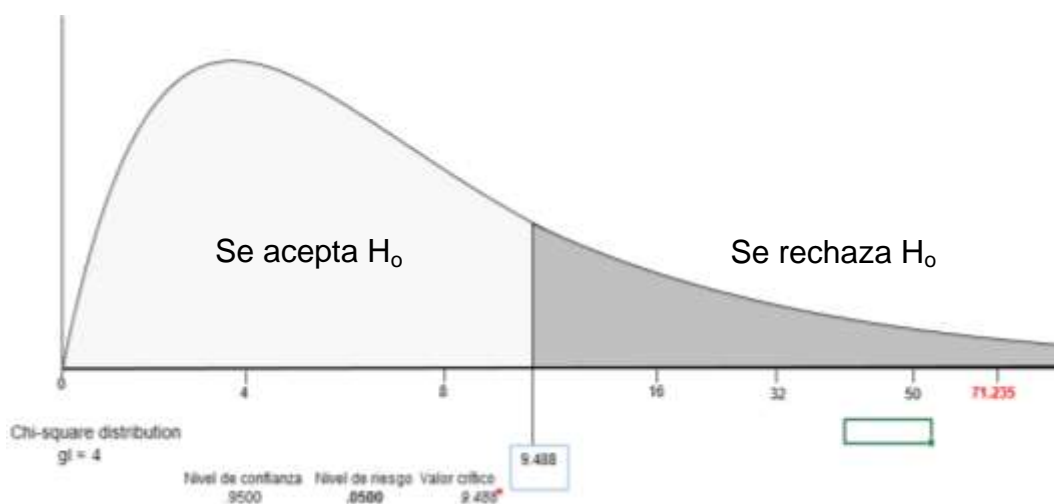


Figura 12. Distribución Chi Cuadrado

Elaboración: Propia

### **Regla de decisión**

Rechazar  $H_0$  si la sig. es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si la sig. es mayor a 0,05

### **Interpretación:**

La Tabla 32, se observa que la Sig. mostrada por el SPSS es 0,000, es menor a 0,05, en consecuencia se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) en un nivel de confianza del 95 % y se acepta la hipótesis alterna ( $H_1$ ), por tanto se puede decir que “El financiamiento de las micro y pequeñas empresas se correlaciona con las condiciones de crédito del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017”.

#### **4.4.3 Verificación de la segunda hipótesis específica:**

**H<sub>2</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresa se correlaciona con las ventas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento de las micro y pequeñas empresa no se correlaciona con las ventas del sector comercio, en el distrito Coronel

Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017

**Nivel de significancia:**

Para todo valor de probabilidad igual o menor que 0,05, se acepta  $H_2$  y se rechaza  $H_0$ .

**Zona de rechazo:**

Para todo valor de probabilidad mayor que 0,05, se acepta  $H_0$  y se rechaza  $H_2$ .

**Estadístico de prueba:** Chi cuadrado

Tabla 34.

*Tabla de contingencia financiamiento y ventas*

		Financiamiento			Total
		Bajo	Moderado	Alto	
Ventas	Bajo	1	2	6	9
	Moderado	0	95	22	117
	Alto	1	87	86	174
Total		2	184	114	300

Fuente: Tabla de contingencia financiamiento y ventas

Elaboración: Propia

Tabla 35.

Prueba Chi-Cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	48,213 <sup>a</sup>	4	,000

Fuente: Prueba Chi-Cuadrado

Elaboración Propia

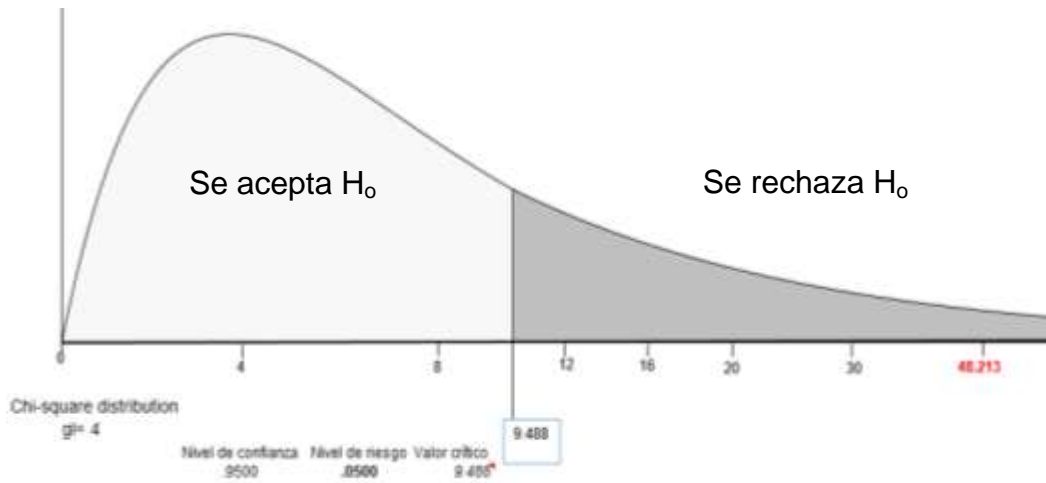


Figura 13. Distribución Chi Cuadrado

Elaboración: Propia

**Regla de decisión:**

Rechazar H<sub>0</sub> si la sig. es menor a 0,05

No rechazar H<sub>0</sub> si la sig. Es mayor a 0,05

### **Interpretación:**

La Tabla 33 se observa que la Sig. (Significancia asintótica) mostrada en el SPSS es 0,000 menor a 0,05, se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) en un nivel de confianza del 95 %, se acepta la hipótesis alterna ( $H_1$ ), es decir: “El financiamiento de las micro y pequeñas empresa se correlaciona con las ventas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017”.

### **4.5 Discusión de las variables**

El crecimiento de mype dentro sector comercio va en aumento, a pesar que muchas de ellas compiten directamente contra la informalidad, el contrabando e impuestos altos.

La importancia de la unidad de estudio mype radica en que es el sector que mayor crecimiento ha ostentado en los últimos años cuyo aporte es del 88 % de los empleos del sector empresarial, generando 7,2 millones de puestos de trabajo.

La unidad de estudio y sus resultados están respaldados por encuestas, se ha desarrollado estrictamente la metodología de

investigación, con apoyo de la estadística descriptiva e inferencial dando así validez a los resultados.

El análisis de Fiabilidad o Confiabilidad de cada instrumento que corresponde a las variables Financiamiento y Crecimiento de mype, con resultados de 0,8 y 0,939 respectivamente, califican de “Fuerte Confiabilidad” y “Alta Confiabilidad”.

El análisis de contenido de los ítems y de cada instrumento mediante el análisis de la variabilidad y la correlación indican que los ítems tiene capacidad discriminante y la correlación de los Ítems indica la fuerza y direccionalidad directa de sus ítems para las variables Financiación y Crecimiento de mype.

Para determinar la naturaleza de los datos que podrían ser cuantitativos o cualitativos se efectuó la prueba de normalidad, los cuales indican que los datos de la variable Financiamiento y Crecimiento no provienen de una distribución normal.

Para medir el grado de asociación entre variables Financiamiento y Crecimiento se demuestra que existe relación entre ambas variables, de manera que el financiamiento afecta al crecimiento de las micro y pequeñas empresas, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa,

en la región Tacna, en los años 2015 al 2017, por lo cual se muestra un alto crecimiento en dicho sector.

En comparación con la tesis: “La incidencia de la Gestión Financiera en la rentabilidad de las mype, en el Sector Hotelero, Tacna”, 2016, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Lady Ynella Esteba Osco, donde concluye que la influencia de la gestión financiera es significativa y la gestión financiera en relación con las entidades financieras es eficiente en un 72,7 %.

Por otra parte, la tesis: Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes, 2013, Universidad de Cuenca, Norma Elizabeth Velecelaen Abambari, nos indica que dentro del mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES.

En la tesis: Análisis del Impacto de los microcréditos de las mype, Chiclayo, 2012, Valdiviezo V., concluye que las empresas han respondido favorablemente a los créditos recibidos, mejorando su producción y sobre todo sus ingresos, ahora tienen un mejor inventario para poder vender, así mismo, destacó que como todo empresario, tiene temor al cambio, porque aún no cuentan con la capacidad de invertir en nuevas tecnologías que les permita una mayor reducción de costos y un mejor margen de ingresos.

La Tesis doctoral titulada “Gestión para las micro, pequeñas y medianas empresa” realizada por el CPCC, Adrian Alejandro flores Konja (2010) en la ciudad de Lima, concluye que los intermediarios bancarios como las ONG, cajas municipales y cajas rurales aprecian que el sector mype tenga elevadas potencialidades para sus colocaciones y el apoyo crediticio de estas instituciones financieras es imprescindible para que las mype puedan palanquear financieramente.

Dentro de la Tesis: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mype del distrito San Jose-Lambayeque”, 2014, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, José Miguel Moreno Quilcate, concluye que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mype del Distrito San José, gracias a que le 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.

En la presente investigación se concluye que el sector de comercio en mype es uno de los sectores con mayor expansión en la ciudad de Tacna, 35 509 para fines del año 2016, lo cual demuestra el crecimiento de este sector en la región.

Se coincide con las conclusiones de los estudios recopilados anteriormente; puesto que, dentro de la investigación realizada a las micro y pequeñas empresas en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín, se pudo constatar que los microempresarios tienen productos crediticios a escoger como activo fijo, línea de crédito, hipotecario, entre otros, los cuales les permiten financiar las empresas y obtener el crecimiento de este sector dentro de la región, por lo cual, existe una correlación entre el financiamiento y el crecimiento de las mype.

La importancia de conocer la relación del financiamiento es relevante para el crecimiento del sector comercio en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín, por ello, esta investigación es un aporte que permitirá contribuir a futuras investigaciones de mayor nivel y nuevos métodos de abordaje para el desarrollo y crecimiento de organizaciones como la de materia de estudio.

## CONCLUSIONES

- ✓ Con respecto a la **hipótesis general** “El financiamiento tiene una correlación en el crecimiento de micro y pequeñas empresas, en el sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.”, se determinó mediante la prueba Chi Cuadrado, con un p-valor de 0,0007, que sí existe una correlación entre el financiamiento y el crecimiento de las micro y pequeñas.
- ✓ Dentro de la **hipótesis específica**: “El financiamiento de las micro y pequeñas empresas se correlaciona con las condiciones de crédito en el sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017”, se determinó que sí existe una correlación entre el financiamiento y las condiciones de crédito puesto que el p-valor es 0,000.

- ✓ En la **segunda hipótesis específica**: “El financiamiento de las micro y pequeñas empresa se correlaciona con las ventas, en el sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017”. Se observó que el p-valor es 0,000 menor a 0,05, por lo cual, si existe una correlación entre el financiamiento y las ventas.

## RECOMENDACIONES

- ✓ Habiendo probado que la variable financiamiento sí posee una relación con el crecimiento de micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017, se recomienda que los micro empresarios se acojan a los beneficios de la ley mipyme y utilicen formas de financiamiento como crédito a proveedores, crédito a entidades financieras, etc.
- ✓ Al comprobar que sí existe una relación entre el financiamiento y las condiciones de crédito de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa de la región Tacna, es necesario que entidades financieras y no financieras otorguen mayores posibilidades de financiación, flexibilizando requisitos y procedimientos para otorgar un crédito.
- ✓ En cuanto a la relación entre el financiamiento y las ventas de las mype del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, se recomienda invertir el financiamiento

otorgado en compra de productos que permitan aumentar el stock e incrementar las ventas.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Baanante, M. J. (2005). Las políticas para el financiamiento de las pyme en el Perú. Lima: Lealtad S.A.C.

Bonilla, L. B. (Agosto de 2013). Condiciones actuales del financiamiento de las mipyme. Lima: EduPerú

Merino, J. D. (2010). Instrumentos de Financiación Empresarial. Barcelona: Sarriko-on Editorial.

Paredes, J. L. (2018). Costos: Teoría y Práctica. Lima: San Macos.

Oscó, L. Y. (2016). La incidencia de la Gestión Financiera en la rentabilidad de las mype, en el Sector Hotelero. Tacna.

## WEBGRAFÍA

Abambari, I. N. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Albelo, C. D. (2017). La Oferta, la Demanda y el Mercado. Obtenido de [https://campusvirtual.ull.es/ocw/pluginfile.php/5822/mod\\_resource/content/0/Presentacion\\_de\\_Tema\\_2\\_OCW\\_Economia\\_2013.pdf](https://campusvirtual.ull.es/ocw/pluginfile.php/5822/mod_resource/content/0/Presentacion_de_Tema_2_OCW_Economia_2013.pdf)

Alfredo Mendiola, S. C. (2014). Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pyme en el Perú. Obtenido de <http://www.esan.edu.pe/publicaciones/Pymes%20MAV%20para%20web.pdf>

Anónimo. (s.f.). Fuentes de financiamiento para una empresa. Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Arbulú, J. (2006). La pyme en el Perú. Obtenido de <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>

Asbanc Semanal. (19 de Octubre de 2017). Obtenido de <http://www.asbanc.com.pe/Paginas/Noticias/DetalleNoticia.aspx?ItemID=164>

Banco Central de Reservas del Perú. (Abril de 2013). Informe económico y social región Tacna. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Encuentros-Regionales/2013/tacna/ies-tacna-2013.pdf>

Banco Central de Reservas del Perú. (2014). Reporte de estabilidad financiera. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/ref-noviembre-2014.pdf>

Banco Central de Reservas del Perú- Sucursal Arequipa. (2017). Tacna: Síntesis de Actividad Económica-enero 2015. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Sucursales/Arequipa/2017/sintesis-tacna-08-2017.pdf>

Banco de la Nación. (2015). Línea de Crédito - PROMYPE. Obtenido de <http://www.bn.com.pe/gobierno/programa-microfinanzas/linea-credito-promype.asp>

BBVA Continental. (2017). Obtenido de <https://www.bbvacontinental.pe/negocios/financiamiento/leasing/#pane1>

BBVA Continental. (19 de 03 de 2018). Las estrategias de expansión y diversificación en la empresa. Obtenido de <https://www.bbva.es/general/finanzas-vistazo/empresas/expansion-diversificacion/index.jsp>

BCP. (2017). Leasing. Obtenido de <https://www.viabcp.com/wps/portal/Home/pymes/financiamiento/capital-para-equilibrar-tu-negocio/leasing>

Bustamante, C. (s.f.). ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype? Obtenido de [http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009\\_1.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_1.pdf)

Bustamante, C. (s.f.). ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las mype? Obtenido de [http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009\\_2.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_2.pdf)

- Caja Arequipa. (2018). Crédito Microempresario. Obtenido de <https://www.cajaarequipa.pe/creditos/credito-microempresario/credito-vehicular/vehicular/>
- Caja Cusco. (2018). Créditos para tu negocio. Obtenido de <http://www.cmac-cusco.com.pe/>
- Caja Piura. (2018). Créditos Empresariales. Obtenido de <http://www.cajapiura.pe/creditos/creditos-empresariales/pyme/caracteristicas-1/>
- Campo, J. G. (2018). Crédito de Proveedores. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/credito-de-proveedores.html>
- Castillo, L. E. (2007). Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas. Obtenido de [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez\\_cl.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf)
- COFIDE. (2017). Memoria Anual 2016. Obtenido de <http://www.cofide.com.pe/COFIDE/memoria2016-2/files/assets/common/downloads/publication.pdf>

Congreso de la República. (03 de 2017). ¿Cómo tomar la mejor decisión frente a las opciones que ofrece el mercado? Obtenido de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/173C15185608584605257A0800764AEF/\\$FILE/segundo\\_informe\\_compal.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/173C15185608584605257A0800764AEF/$FILE/segundo_informe_compal.pdf)

Consejo de Ministros. (1971). Decreto Ley 18807. Obtenido de <http://www.cofide.com.pe/COFIDE/files/1475681302.pdf>

CreceMYPE. (2015). ¿Cómo puedo acceder al Factoring? Obtenido de <http://www.crecemype.pe/portal/index.php/factoring-para-la-mype/icuales-son-las-ventajas-del-factoring>

Destino Negocio. (2018). Garantías necesarias para obtener un crédito. Obtenido de <http://destinonegocio.com/economia/garantias-necesarias-para-obtener-un-credito/>

Diario La Primera. (Diciembre de 2010). Ley “factoring” favorece sólo a un sector de mype. Obtenido de [http://www.diariolaprimeraperu.com/online/economia/ley-factoring-favorece-solo-a-un-sector-de-mype\\_75647.html](http://www.diariolaprimeraperu.com/online/economia/ley-factoring-favorece-solo-a-un-sector-de-mype_75647.html)

El Comercio. (2018). Cómo funcionan los periodos de gracia en los créditos. Obtenido de

<https://elcomercio.pe/economia/peru/funcionan-periodos-gracia-creditos-170100>

El Peruano. (2017). El 50% de mype utilizará instrumentos financieros. Obtenido de <http://www.elperuano.com.pe/noticia-el-50-mype-utilizara-instrumentos-financieros-43246.aspx>

Emprendedor.Pe. (Junio de 2013). Tipos de créditos en Perú. Obtenido de <http://emprendedor.pe/finanzas/878-tipos-de-creditos-en-peru.html/>

Fino, M. d. (s.f.). Instrumentos Financieros. Obtenido de <http://marcelodelfino.net/files/III.pdf>

FOGAPI. (2014). Memoria anual 2013. Obtenido de <http://www.fogapi.com.pe/fogapizips/Memoria%202013%20Modificada.pdf>

FOGAPI: Fondo de Garantía para préstamos a la Pequeña Industria. (2017). Obtenido de [https://www.fogapi.com.pe/assets/memoria\\_2016\\_-web.pdf](https://www.fogapi.com.pe/assets/memoria_2016_-web.pdf)

Fuentes de Financiación de la Empresa. (2017). Obtenido de <http://assets.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448170814.pdf>

Fuentes de Financiamiento a Mediano y Largo Plazo. (2016). Obtenido de <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20ii%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/administracion%20financiera%20capitulo%206.pdf>

García, J. J. (2013). Fuentes de Financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros , Pequeñas y Medianas empresas. Obtenido de <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

García, V. (2011). Que es la liquidez. Obtenido de <http://coyunturaeconomica.com/finanzas/liquidez>

Gestión. (22 de Abril de 2017). Gobierno creó fondo para subsidiar financiamiento productivo de las mype . Obtenido de <https://gestion.pe/economia/gobierno-creo-fondo-subsidiar-financiamiento-productivo-mype-2187990>

Gestión. (07 de Setiembre de 2017). MEF aprueba tres cambios para permitir que mype obtengan dinero con uso de factoring . Obtenido de <https://gestion.pe/economia/mef-aprueba-tres-cambios-permitir-que-mype-obtengan-dinero-uso-factoring-2199496>

GONZALES, N. A. (2003). Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las pymes textiles en lima metropolitana. Obtenido de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/gomero\\_gn/t\\_completo.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/gomero_gn/t_completo.pdf)

INEI. (2013). Resultado de la encuesta de Micro y Pequeña empresa 2013. Obtenido de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/785DB90DB724EC8905257D88005ABDC9/\\$FILE/9.resultado\\_encuesta\\_micro\\_peque%C3%B1a\\_empresa.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/785DB90DB724EC8905257D88005ABDC9/$FILE/9.resultado_encuesta_micro_peque%C3%B1a_empresa.pdf)

INEI. (2016). Perú Síntesis Estadística 2016. Obtenido de [http://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1391/libro.pdf](http://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1391/libro.pdf)

Iurrita, I. E. (2011). Avance del proyecto: “crecimiento y competitividad”. Obtenido de <http://www.bizkailab.deusto.es/wp-content/uploads/2012/04/5762-Report-01-Competitividad.pdf>

Jorge Muñoz, M. C. (2013). Analizando el nivel de endeudamiento de las micro y pequeñas empresas. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-156/moneda-156-04.pdf>

Junta de Andalucía. (15 de 10 de 2010). El desarrollo y la estrategia empresarial: El crecimiento de la empresa. Obtenido de [http://agrega.juntadeandalucia.es/repositorio/15102010/ef/es-an\\_2010101513\\_9120025/EA2\\_U2\\_T2\\_Contenidos\\_v03.pdf](http://agrega.juntadeandalucia.es/repositorio/15102010/ef/es-an_2010101513_9120025/EA2_U2_T2_Contenidos_v03.pdf)

Leaf Group. (01 de 02 de 2018). ¿Cuál es el significado de venta de activos? Obtenido de <https://www.cuidatudinero.com/13168615/cual-es-el-significado-de-venta-de-activos>

Ley 26702. Obtenido de [http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/regu\\_leygralbancseguro/LeyGeneral.pdf](http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/regu_leygralbancseguro/LeyGeneral.pdf)

María Margarita Carrera Sánchez, M. (2012). Factores que Intervienen en el desarrollo de las pymes del sector manufacturero en cinco municipios del área metropolitana de monterrey, afiliadas a la CAINTRA. Obtenido de <http://eprints.uanl.mx/2636/1/1080227499.pdf>

Mazzeo, J. V. (2012). Factoring liquidez para las empresas. Obtenido de [http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5156/mazzeofactoringliquidezparalasesempresas.pdf](http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5156/mazzeofactoringliquidezparalasesempresas.pdf)

Mi Empresa Propia. (2017). COFIDE: Programas y líneas de financiamiento. Obtenido de <https://mep.pe/cofide-programas-y-lineas-de-financiamiento/>

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2017). Reglamento operativo del fondo para el fortalecimiento productivo de las mype - FORPRO. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/archivos-descarga/anexo\\_RM202\\_2017EF15.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/archivos-descarga/anexo_RM202_2017EF15.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. (noviembre de 2009). Modalidad de Financiamiento: Leasing Financiero.

Morales, J. S. (2013). Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mype del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011. Obtenido de [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco\\_js.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf)

MyEconLab. (2016). Cómo funcionan los mercados. Obtenido de [http://recursosbiblio.url.edu.gt/publicjlg/biblio\\_sin\\_paredes/maestria/dir\\_indus/econom\\_parkin/cap/03.pdf](http://recursosbiblio.url.edu.gt/publicjlg/biblio_sin_paredes/maestria/dir_indus/econom_parkin/cap/03.pdf)

Orozco, D. (1 de 2011). Definición de Garantía. Obtenido de <http://conceptodefinicion.de/garantia/>

Palacio, P. d. (2011). Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. Obtenido de <http://www.ehu.eus/ojs/index.php/Gezki/article/viewFile/6642/6080>

Paredes, J. L. (2018). Costos: Teoría y Práctica. Lima: San Marcos. Obtenido de <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/Costos.pdf>

Poder Legislativo. (2012). DECRETO SUPREMO Nº 099-2012-EF . Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/decreto-supremo/9002-decreto-supremo-n-099-2012-ef/file>

Quicalte, B. J. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mype del distrito San Jose-Lambayeque en el periodo 2010-2012. Obtenido de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Quincho, M. (s.f.). La Influencia de La Forma de Acceso Al Financiamiento de Las mype. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/136591113/La-Influencia-de-La-Forma-de-Acceso-Al-Financiamiento-de-Las-mype>

Real Académia Española. (2015). Real Académia Española. Obtenido de <http://www.rae.es/>

Ríos, J. M. (2016). Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mype del sector metalmetálico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015. Obtenido de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castroc\\_astillo\\_sandra.pdf?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castroc_astillo_sandra.pdf?sequence=1)

RPP noticias. (Febrero de 2015). Congreso fortalece mecanismo de factoring para mype. Obtenido de [http://www.rpp.com.pe/2015-02-19-congreso-fortalece-mecanismo-de-factoring-para-mype-noticia\\_770748.html](http://www.rpp.com.pe/2015-02-19-congreso-fortalece-mecanismo-de-factoring-para-mype-noticia_770748.html)

SBS . (2017). PERÚ: Indicadores de inclusión financiera 2016. Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2016/Diciembre/CIF-0001-di2016.PDF>

Scotiabank. (2017). Leasing. Obtenido de  
<https://www.scotiabank.com.pe/Empresas/Leasing/leasing/leasing>

Sebastián Ignacio Aladro Vargas, C. A. (Diciembre de 2011). Problemas de financiamiento en las mipymes; análisis de caso práctico. Obtenido de [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)

Serra, R. (23 de 06 de 2015). ¿Qué es y para qué sirve un seguro de desgravamen? Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/personal/sirve-seguro-desgravamen-316997>

Soto, U. K. (2011). La incidencia de la oferta del Sistema Financiero en los nuevos emprendimientos de micro y pequeños empresarios, en Tacna. tacna.

SUNAT. (2017). Empresas. Obtenido de <http://orientacion.SUNAT.gob.pe/index.php/empresas-menu/regimen-mype-tributario>

Vega Sánchez, D. G. (s.f.). Aspectos Teóricos: Marketing y Ventas. Obtenido de

[http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Ingenie/vega\\_sd/ca  
p2.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Ingenie/vega_sd/ca<br/>p2.pdf)

Viguria, J. M. (27 de 07 de 2015). ¿Son necesarios los seguros de tarjeta que ofrecen los bancos? Obtenido de <https://peru21.pe/economia/son-necesarios-seguros-tarjeta-ofrecen-bancos-189278>

Yatacora Abogados. (s.f.). El Warrant en el Perú. Obtenido de <http://www.yatacoarias.com/estudio/articulos/97-el-warrants-en-el-peru.html>

Zapata, J. C. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las mype del sector comercio rubro de artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, período 2012. Obtenido de <http://es.slideshare.net/JaimeRaulLupucheTimana/tesis-27927309>

## **ANEXOS**

## Anexo 1. Encuesta financiamiento

Buen día, estoy realizando un trabajo de investigación por lo cual necesito de su colaboración, agradezco de antemano su apoyo.

Marque la alternativa que corresponda basada en la siguiente premisa: <b>Muy frecuentemente= 5, Frecuentemente=4, Ocasionalmente=3, Raramente=2, Nunca=1</b>		5	4	3	2	1
1	Suele financiar su negocio con capital propio.					
2	Utiliza la venta de activos para financiar su empresa.					
3	Prefiere optar por el financiamiento interno al no contar con las garantías requeridas por la banca.					
4	Suele financiarse mediante el crédito empresarial (crédito del fabricante).					
5	Prefiere optar por el crédito empresarial al no contar con las garantías requeridas por la banca.					
6	Prefiere optar por el crédito empresarial al ofrecer facilidades en amortización.					
7	Prefiere optar por el crédito empresarial al contar con oferta en mercaderías.					
8	Utiliza el crédito de la banca para financiar su empresa.					
9	Utiliza el crédito capital de trabajo para mejorar la productividad de su empresa.					
10	Suele utilizar la línea de crédito y paralelo para mejorar la productividad de su empresa.					
11	Suele utilizar el crédito activo fijo para mejorar la productividad de su empresa.					
12	El acceso al crédito se viene aumentando.					
13	Recibe un periodo de gracia para pagar su crédito.					
14	El período de gracia máximo que se otorga para su primer pago es de dos meses.					
15	Las garantías que solicita la banca son complicadas para acceder a un crédito.					

16	Obtener un aval es la garantía más complicada.					
17	Conseguir el título de propiedad es una garantía difícil de obtener.					
18	Suele la banca ofrecer seguros antes de desembolsar el crédito.					
19	Suele utilizar el seguro de desgravamen al momento de financiarse.					
20	Suele utilizar el seguro de vida al momento de financiarse.					

Gracias por su atención

## Anexo 2. Encuesta crecimiento

Buen día, estoy realizando un trabajo de investigación por lo cual necesito de su colaboración, agradezco de antemano su apoyo.

Marque la alternativa que corresponda basada en la siguiente premisa: <b>Totalmente de acuerdo= 5, De acuerdo=4, Ni de acuerdo ni desacuerdo=3, Desacuerdo=2, Totalmente en desacuerdo=1</b>	5	4	3	2	1
1 Su negocio ha ido incrementando sus ventas en los últimos dos años.					
2 La diversidad de diseños ha logrado incrementar sus ventas.					
3 Posee un alto nivel rotación de mercadería.					
4 Posee mayor liquidez (dinero en efectivo) que cuentas por cobrar (créditos).					
5 Considera que sus ingresos son suficientes para solventar sus gastos.					
6 Posee más de un local comercial para ofertar su producto.					
7 En los últimos dos años a abierto un nuevo local.					
8 En los últimos dos años, ha necesitado contratar más personal.					
9 La expansión que ha tenido su empresa supera sus expectativas.					
10 Su crecimiento en el mercado es mayor en relación a sus competidores.					
11 En los últimos meses ha aumentado el costo de venta de la mercancía que oferta.					
12 Considera que sus precios en el mercado son competitivos.					
13 El margen de utilidad (ganancia) es alto por cada prenda que vende.					
14 En el último año los competidores han incrementado radicalmente.					
15 El aumento de competidores ha logrado detener el crecimiento esperado de su empresa.					

16 Ha perdido clientes en los últimos meses a causa de mayores competidores.					
17 Utiliza redes sociales u otros medios para obtener mayores clientes.					
18 La demanda por su producto se ha incrementado en los últimos tres meses.					
19 Ha ganado nuevos clientes en los últimos tres meses.					
20 Los compradores que vienen a su local, vuelven frecuentemente.					

Gracias por su atención

### Anexo 3. Matriz de consistencia

Título: "El financiamiento y su impacto en el crecimiento de micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017"

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIÓN	METODOLOGÍA	
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis principal:</b>			<b>Tipo de Investigación</b>	
¿Será que el financiamiento se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017?	Diagnosticar la relación entre el financiamiento y el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017	<p>H<sub>1</sub>: El financiamiento se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.</p> <p>H<sub>0</sub>: El financiamiento no se correlaciona con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.</p>	<b>Variable Independiente:</b> Financiamiento	Financiamiento Interno	Pura	
				Financiamiento Externo		
			<b>Variable Dependiente:</b> Crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio.	Participación de Mercado	<b>Nivel Investigación:</b>	
				Factores de Crecimiento	Relacional	
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Específicas</b>			<b>Población:</b>	
¿Será que el financiamiento se correlaciona con las condiciones de crédito en las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017?	Diagnosticar la relación entre el financiamiento y las condiciones de crédito para las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.	<p>H<sub>1</sub>: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas se correlaciona con las condiciones de crédito del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.</p> <p>H<sub>0</sub>: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas no se correlaciona con las condiciones de crédito del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.</p>	<b>Variable Independiente:</b> Financiamiento	Financiamiento Interno	2711 mype del sector comercio en el Distrito Gregorio Albarracín	
				Financiamiento Externo		
			<b>Variable Dependiente:</b> Condiciones de crédito	de	Período de Gracia	<b>Muestra</b>
					Garantía	
	Seguro	300 mype				
¿Será que el financiamiento se correlaciona con las ventas en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017?	Diagnosticar la relación entre el financiamiento y las ventas en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, en el Distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la Región Tacna, en los años 2015 al 2017.	<p>H<sub>2</sub>: El financiamiento de las micro y pequeñas empresa se correlaciona con las ventas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017.</p> <p>H<sub>0</sub>: El financiamiento de las micro y pequeñas empresa no se correlaciona con las ventas del sector comercio, en el distrito Coronel Gregorio Albarracín Lanchipa, en la región Tacna, en los años 2015 al 2017</p>	<b>Variable Independiente:</b> Financiamiento	Financiamiento Interno	<b>Instrumento</b>	
				Financiamiento Externo	Cuestionario	
			<b>Variable Dependiente:</b> Ventas del sector comercio	Costo de Venta		
				Oferta		
	Demanda					

## Anexo 4. Validación de expertos - Financiamiento

### DISEÑO DEL INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN VARIABLE: FINANCIAMIENTO

#### I.- DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Escobar Arcaya Luján Alexandra  
 1.2. Cargo e institución donde labora: Representante de Servicio  
 1.3. Nombre del instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario  
 1.4. Autor del Instrumento: Gladys Angela Chirana Aguilar

#### II.- ASPECTOS DE EVALUACION:

INDICADORES	CRITERIOS	1. Deficiente o 00-20%	2. Regular 21-40%	3. Buena 41-60%	4. Muy Buena 61-80%	5. Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Los ítems están formulado con lenguaje apropiado y entendible.					X
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.				X	
3. PERTINENTE	Las preguntas tienen que ver con el tema.				X	
4. ORGANIZACION	Existe una organización lógica de las preguntas.				X	
5. SUFICIENCIA	Se tiene la suficiente cantidad y calidad de ítems para consolidar el concepto general			X		
6. INTENCIONALID	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias científicas.			X		
7. CONSISTENCIA	Existe solidez y coherencia entre sus preguntas.				X	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				X	
9. METODOLOGIA	El proceso responde al Método científico.			X		

III. OPINION DE APLICABILIDAD: Aprobada

IV. PROMEDIO DE VALORACION:

3.78

Lugar y fecha:

Firma del Experto Informante

DNI 47417583

Teléfono Nº 971 053493

**INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE  
INVESTIGACIÓN VARIABLE: FINANCIAMIENTO**

**I.- DATOS GENERALES:**

- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Torres Rodríguez José Antonio  
 1.2. Cargo e institución donde labora: Jefe Plataforma de Servicio  
 1.3. Nombre del instrumento motivo de la evaluación: Para la compra  
 1.4. Autor del instrumento: Gradyr Gisela Nolasca Aguilas

**II.- ASPECTOS DE EVALUACION:**

INDICADORES	CRITERIOS	1. Deficiente 00-20%	2. Regular 21-40%	3. Buena 41-60%	4. Muy Buena 61-80%	5. Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Los ítems están formulado con lenguaje apropiado y entendible.				X	
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.			X		
3. PERTINENTE	Las preguntas tienen que ver con el tema.				X	
4. ORGANIZACION	Existe una organización lógica de las preguntas.				X	
5. SUFICIENCIA	Se tiene la suficiente cantidad y calidad de ítems para consolidar el concepto general			X		
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias científicas.				X	
7. CONSISTENCIA	Existe solidez y coherencia entre sus preguntas.					X
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.			X		
9. METODOLOGIA	El proceso responde al Método científico.			X		

III. OPINION DE APLICABILIDAD: Aprobado

IV. PROMEDIO DE VALORACION: 3.67

Lugar y fecha:

Firma del Experto Informante

DNI 25619112 Teléfono N° 952217843

**INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE  
INVESTIGACIÓN VARIABLE: FINANCIAMIENTO**

**I.- DATOS GENERALES:**

- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Mendoza Flores Mario David  
 1.2. Cargo e institución donde labora: Asesor de Servicios - General BBVA  
 1.3. Nombre del instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario  
 1.4. Autor del Instrumento: Gladys Angela Chipana Aguilar

**II.- ASPECTOS DE EVALUACION:**

INDICADORES	CRITERIOS	1.Deficiente 00-20%	2.Regular 21-40%	3.Buena 41-60%	4.Muy Buena 61-80%	5.Excelente 81-100%
1.CLARIDAD	Los ítems están formulado con lenguaje apropiado y entendible.			X		
2.OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.			X		
3.PERTINENTE	Las preguntas tienen que ver con el tema.				X	
4.ORGANIZACION	Existe una organización lógica de las preguntas.			X		
5.SUFICIENCIA	Se tiene la suficiente cantidad y calidad de ítems para consolidar el concepto general				X	
6.INTENCIONALID	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias científicas.				X	
7.CONSISTENCIA	Existe solidez y coherencia entre sus preguntas.				X	
8.COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.			X		
9.METODOLOGIA	El proceso responde al Método científico.				X	

III. OPINION DE APLICABILIDAD: Aprobado

IV. PROMEDIO DE VALORACION: 3.55

Lugar y fecha:

  
 Firma del Experto Informante  
 DNI 46932462 Teléfono N° 952698325

## Anexo 5. Validación de expertos – Crecimiento

### DISEÑO DEL INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN VARIABLE: CRECIMIENTO

#### I.- DATOS GENERALES:

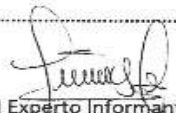
- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Esobar Araya, Yim Alexander  
 1.2. Cargo e institución donde labora: Representante de Servicio  
 1.3. Nombre del instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario  
 1.4. Autor del Instrumento: Gladyis, Angela, Chirana Aguilar

#### II.- ASPECTOS DE EVALUACION:

INDICADORES	CRITERIOS	1. Deficiente 00-20%	2. Regular 21-40%	3. Buena 41-60%	4. Muy Buena 61-80%	5. Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Los ítems están formulado con lenguaje apropiado y entendible.				X	
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.			X		
3. PERTINENTE	Las preguntas tienen que ver con el tema.					X
4. ORGANIZACION	Existe una organización lógica de las preguntas.				X	
5. SUFICIENCIA	Se tiene la suficiente cantidad y calidad de ítems para consolidar el concepto general			X		
5. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias científicas.				X	
7. CONSISTENCIA	Existe solidez y coherencia entre sus preguntas.					X
3. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				X	
3. METODOLOGÍA	El proceso responde al Método científico.				X	

III. OPINION DE APLICABILIDAD: Aprobado

IV. PROMEDIO DE VALORACION: 4.00  
 Lugar y fecha:

  
 Firma del Experto Informante  
 DNI 97417543 Teléfono Nº 971 053473

**DISEÑO DEL INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN VARIABLE: CRECIMIENTO**

**I.- DATOS GENERALES:**

1.1. Apellidos y nombres del informante: Jorres Rodriguez José Antonio  
 1.2. Cargo e institución donde labora: Jefe Plataforma del Servicio  
 1.3. Nombre del instrumento motivo de la evaluación: Paq. de equi Pa.  
 1.4. Autor del Instrumento: Gladys Angela Palma Aguilar

**II.- ASPECTOS DE EVALUACION:**

INDICADORES	CRITERIOS	1. Deficiente 00-20%	2. Regular 21-40%	3. Buena 41-60%	4. Muy Buena 61-80%	5. Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Los ítems están formulado con lenguaje apropiado y entendible.					X
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.				X	
3. PERTINENTE	Las preguntas tienen que ver con el tema.				X	
4. ORGANIZACION	Existe una organización lógica de las preguntas.			X		
5. SUFICIENCIA	Se tiene la suficiente cantidad y calidad de ítems para consolidar el concepto general			X		
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias científicas.				X	
7. CONSISTENCIA	Existe solidez y coherencia entre sus preguntas.				X	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.			X		
9. METODOLOGIA	El proceso responde al Método científico.			X		

III. OPINION DE APLICABILIDAD: Aprobado

IV. PROMEDIO DE VALORACION:

Lugar y fecha:

3.64

Firma del Experto Informante

DNI 2960912

Teléfono N° 952217843

**DISEÑO DEL INFORME DE OPINION DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN VARIABLE: CRECIMIENTO**

**I.- DATOS GENERALES:**

- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Mendoza Flores Mario David  
 1.2. Cargo e institución donde labora: Asesor de Servicios - Comercial BBUA  
 1.3. Nombre del instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario  
 1.4. Autor del Instrumento: Gladys Angela Chipana Aguilar

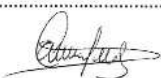
**II.- ASPECTOS DE EVALUACION:**

INDICADORES	CRITERIOS	1. Deficiente 00-20%	2. Regular 21-40%	3. Buena 41-60%	4. Muy Buena 61-80%	5. Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Los ítems están formulado con lenguaje apropiado y entendible.				X	
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.				X	
3. PERTINENTE	Las preguntas tienen que ver con el tema.				X	
4. ORGANIZACION	Existe una organización lógica de las preguntas.				X	
5. SUFICIENCIA	Se tiene la suficiente cantidad y calidad de ítems para consolidar el concepto general				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias científicas.				X	
7. CONSISTENCIA	Existe solidez y coherencia entre sus preguntas.				X	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.			X		
9. METODOLOGIA	El proceso responde al Método científico.				X	

III. OPINION DE APLICABILIDAD: Aprobado

IV. PROMEDIO DE VALORACION: 3.89

Lugar y fecha:

  
 Firma del Experto Informante  
 DNI 46932462    Teléfono N° 952649375