



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
INDUSTRIA –RUBRO PANADERÍAS Y AFINES DE LA
CIUDAD DE CARAZ, 2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PUBLICO**

AUTOR:

BACH. JOSÉ RICARDO RODRIGUEZ ALFARO

ASESOR:

DR. CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA –RUBRO
PANADERÍAS Y AFINES DE LA CIUDAD DE CARAZ, 2017**

Equipo de Trabajo

Investigador:

Bach. José Ricardo Rodríguez Alfaro

Asesor:

Dr. CPC. Juan de Dios Suarez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgter. Eladio Germán Salinas Rosales
Presidente

Mgter. Justina Maritza Sáenz Melgarejo
Miembro

Mgter. Nélica Rosario Broncano Osorio
Miembro

Dr. Juan de Dios Suarez Sánchez
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por guiar mi camino y darme
las fuerzas necesarias para superar los
obstáculos y dificultades del día a día de mi vida;
y hacer que actúe siempre con
justicia y equidad.

A la ULADECH CATÓLICA mi alma
mater, y a mis maestros por brindarme
sus sabias enseñanzas y darme
la oportunidad de forjarme
profesionalmente.

Al Dr. CPC. Juan de Dios Suarez Sánchez,
por la rectitud en su profesión como docente y
por sus consejos imperecederos que ayudan a
formarme como persona e investigador.

José Ricardo

Dedicatoria

Con mucho cariño a mi madre
por darme la luz y lo mejor de sí,
A ella le debo lo que soy.

A mi abuelita nunca he de olvidarla,
a su memoria por alentarme siempre a
estudiar.

A mis hijas la razón de mi existir,
por comprenderme en las etapas mas
duras de mi vida.

A mi pequeñita, tan linda y dulce
que con su ternura me roba el corazón.

A mis hermanos por ayudarme en los días
más difíciles, los llevo siempre en mi corazón.

A Ti, que eres esa persona muy importante y tan especial
en mi vida que supo comprenderme y alentarme a bregar
para forjarme profesionalmente.

José Ricardo

Resumen

La investigación tuvo como enunciado: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las MYPE del sector industria –rubro panaderías y afines de la ciudad de Caraz, 2017? como objetivo general tuvo: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017, la investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE a los que se les aplicó un cuestionario utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: el 40% de los dueños de las MYPE materia del estudio son mayores de 30 años, el 93 % de los encuestados son del sexo masculino, el 67% manifiestan ser convivientes, el 60% afirma haber estudiado solo la primaria, el 87% manifiesta que su empresa está formalmente constituido, la situación legal del 67% de los trabajadores es eventual, el 60% utiliza financiamiento interno propio, el 53% concluye que las cajas municipales son las que brindan mejores facilidades en el sistema financiero, la mayoría de las MYPE estudiadas cuentan con más de 10 años en la Industria de la Panadería y afines. Finalmente, se puede indicar que los créditos solicitados por las MYPE son a mediano plazo, utilizándose estos fondos mayormente como capital de trabajo, logrando en cierta medida a seguir manteniéndose en el mercado.

Palabras clave: Créditos, financiamiento, MYPE.

Abstract

The research had as a statement: What are the characteristics of the MYPE financing of the industry sector -rubro bakeries and the like of the city of Caraz, 2017? as a general objective it had: to determine the main characteristics of the financing of the micro and small companies of the sector industry-sector bakery and related of the city of Caraz, 2017, the research was descriptive, for the collection of the information a Population sample of 15 MYPE to which a questionnaire was applied using the technique of the survey, obtaining the following results and conclusions: 40% of the owners of the MYPE subject of the study are older than 30 years, 93% of the respondents are male, 67% say they are cohabiting, 60% say they have studied only primary school, 87% say their company is formally constituted, the legal situation of 67% of workers is informal, 60% use own internal financing, 53% conclude that the municipal funds are the ones that provide the best facilities in the financial system, the majority of the SMEs studied have more than 10 years in the Bakery Industry and related. Finally, it can be indicated that the credits requested by the SMEs are medium term, using these funds mainly as working capital, achieving to a certain extent to continue staying in the market.

Keywords: Credits, financing, MYPE.

Índice

Contenido	Pág.
Titulo.....	ii
Equipo de Trabajo.....	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido	ix
Índice de Tablas	xi
Índice de figuras.....	xii
I. Introducción	1
II. Revisión de la Literatura.....	8
2.1. Antecedentes.	8
2.2. Bases teóricas	24
III. Hipótesis.....	35
IV. Metodología.....	36
4.1 Diseño de la investigación	36
4.2. Población y muestra	36
4.3 Definición y Operacionalización de Variables	38
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	41
4.5. Plan de análisis.....	42
4.6. Matriz de consistencia.....	43
4.7. Principios éticos.	44
V. Resultados	45
5.1 Resultados	45
5.2 Análisis de resultados.....	49
VI. Conclusiones	53
VII. Recomendaciones.....	55
Aspectos Complementarios	57
Referencias Bibliográficas	57

Anexos 63

Índice de Tablas

	Pág.
Tabla 1: Edad de los representantes de la empresa	45
Tabla 2: Sexo de los representantes legales de la empresa	45
Tabla 3: Del estado civil de los representantes legales	45
Tabla 4: Grado de Instrucción de los representantes legales	46
Tabla 5: Situación legal de la Empresa	46
Tabla 6: Situación legal de los trabajadores	46
Tabla 7: Uso el financiamiento interno para su empresa	47
Tabla 8: Instituciones Financieras donde obtuvo crédito	47
Tabla 9: Instituciones Financieras con mayores facilidades de crédito	47
Tabla 10: Tiempo de financiamiento	48
Tabla 11: Uso del crédito	48

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1	67
Figura 2	67
Figura 3	68
Figura 4	68
Figura 5	69
Figura 6	69
Figura 7	70
Figura 8	70
Figura 9	71
Figura 10	71
Figura 11	72

I. Introducción

Este trabajo de investigación procede de la siguiente línea de investigación “Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y/o tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales” (Resolución N°1355-2018-CU-ULADECH, 2018)

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) juegan un rol preponderante en la economía a nivel local, regional, nacional e internacional, habiéndose convertido en agentes importantes para el desarrollo socioeconómico de la sociedad; pues siendo motores de la economía generan empleo e ingresos considerables a la población, asumiendo inversiones con factores de bajo riesgo empresarial.

Es concluyente que el comportamiento de las MYPE ha traído en cierto grado estabilidad a la economía de los países latinos, considerándose a este el que ha revolucionado al sector empresarial a nivel mundial por su comportamiento; tanto es así que el grado de inversiones ha incrementado el crecimiento del sistema financiero, teniendo entre ellas a la banca no financiera conformada por Financieras, Cajas Municipales, Ed Pyme y Cajas Rurales entre otros, por su accesibilidad al crédito.

En los Países europeos el 99.88% de negocios son MYPE y ofrecen alrededor de dos tercios del total de empleos contribuyendo con el 65 % del Producto Bruto Interno durante el año 2009, es por eso que los presidentes de la Comunidad Europea impulsan el desarrollo y apoyan el espíritu de empresa otorgando reducciones en las cargas tributarias que recaen en las MYPE. Dirección General de Política de la Pyme (España, 2010).

Las MYPE son las beneficiarias primordiales del Programa Marco para la Innovación y la Competitividad (PIC), que ha asignado 3,600 millones de euros para el período comprendido entre los años 2007-2013, también existen otros programas como el Fondo Europeo de Inversiones que provee capital de riesgo a pequeñas empresas, principalmente a las que se inician y a las enfocadas a divisiones de la tecnología.

Asimismo, otorga garantías a entidades financieras para cubrir los créditos concedidos a las MYPE e incentiva a los pequeños empresarios con capacitaciones para que puedan crecer empresarialmente y obtener alta rentabilidad. (Seiichi, 2011).

En lo que respecta a América Latina entre el 90 a 98 % de las empresas son MYPE, originan un aproximado del 63 % de los empleos y generaron casi el 42 % del PBI en el año 2009. Los gobiernos de algunos países apoyan a las MYPE porque consideran que estos juegan roles importantes en la economía, existiendo algunos países latinoamericanos que por la escasez de fondos públicos a veces no hay esta interacción. (Banco Mundial. Boletín Wharton y Universia, 2011).

En el Perú el 98.4 % de empresas constituidas son MYPE representando el mayor conglomerado de estas a nivel nacional; generando en promedio el 42% de la producción nacional, así como también el 88% de empleo del sector privado del país. Estos datos estarían implicando que, los rendimientos y/o productividad de las MYPE son bajos, pudiendo ser por falta de financiamiento, falta de capacitación, etc. (Albirena, 2004).

En el Perú, más del 98% de las empresas son MYPE y se dedican a diversas actividades, y en lo que respecta al financiamiento se presenta bajo nivel de contribución de parte de las entidades financieras, prevaleciendo el autofinanciamiento del propietario; situación si bien menos arriesgada, retrasa su desarrollo. (Rubio, 2014).

Sobre materia de financiamiento de las MYPE, Vizcarra (2009) precisa que no solamente el financiamiento es un punto clave para el desarrollo de las MYPE, a esto también se le suma la importancia que tiene la capacitación en el desarrollo de las MYPE, de acuerdo a la vida actual del mundo empresarial el término capacitación está cambiando la forma de trabajo de las empresas, ayudan a mejorar los procesos; por lo tanto, las organizaciones o empresas que la implantan logran ventajas competitivas al adoptarla en sus funciones.

Es por ello que creemos que las MYPE en general, como las del rubro Panaderías y Afines de la ciudad de Caraz, materia del estudio se vean afectadas por el escaso financiamiento que se le brinda a este bloque de empresas. En este sector el pequeño y micro empresario aun todavía practica la industria artesanal, utilizando para ello hornos construidos con arcilla, ladrillos y/o adobe.

Su producción es a pequeña escala, cuentan con mercado específico, rentable, constituyendo una actividad sostenible; cumpliendo un papel importante en el desarrollo socioeconómico de nuestra ciudad al ser fuente estable, generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta necesario reflexionar sobre cómo subsisten en el mercado, pues les es difícil acceder a

créditos empresariales de la banca local; teniendo que acudir a otros tipos de financiamiento como los ahorros personales y créditos familiares.

Es por ello que la caracterización del financiamiento de las MYPE se plantea el problema determinándolo y definiéndolo en función a los alcances y efectos que el tema de investigación pretende establecer; así como se define el problema materia del presente estudio, también se definen los objetivos planteados.

Comprende asimismo el marco teórico que se emplea como sustento para el desarrollo de la investigación; basado en el enfoque histórico y conceptual, haciendo mención a antecedentes nacionales como internacionales.

Se establece el proceso metodológico, haciendo mención a las técnicas y procedimientos que se han aplicado en el desarrollo de la presente investigación.

Por lo señalado en los párrafos que anteceden, el enunciado del problema de investigación es: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las MYPE del sector industria –rubro panaderías y afines de la ciudad de Caraz, 2017?

Para solucionar el problema de la investigación, se planteó el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017. También para resolver el objetivo general se proyectó los siguientes objetivos específicos: 1) Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio; 2) Describir las

características de las MYPE del ámbito de estudio; y finalmente 3) Describir las características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio.

La presente investigación es justificable desde los puntos de vista: teórico, práctico y metodológico.

Desde el punto de vista teórico, este trabajo de investigación para darle un sustento teórico, exigió la adopción de las teorías que sustentan a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teorías, definiciones, que ayudan a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el punto de vista práctico, esto será orientada a la consideración que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica de Uladech Católica, ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad. A las micro empresas panaderías y afines, les servirá para la toma de decisiones en el proceso de mejoramiento del análisis económico y financiero contable que ayudará al micro empresario en la mejora continua de la rentabilidad mediante el tiempo. Para el responsable de la investigación, sus hallazgos científicos contables le servirán como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral.

Desde el punto de vista metodológico, este trabajo de investigación ayudará para la elaboración de los instrumentos de medición según el problema, objetivos e hipótesis a demostrar, según las variables e indicadores de investigación.

Desde el punto de vista de la viabilidad, el resultado del proyecto y la elaboración del informe final de la tesis será viable, porque el responsable de la investigación cuenta con los recursos humanos tales como: el investigador y el

asesor; con los recursos materiales de oficina e impresión, y los recursos informáticos; así como cuenta con los recursos financieros para sustentar los costos que ocasionen el trabajo de investigación. Todo este conjunto de recursos permitirá el logro de los objetivos propuestos en la presente investigación contable.

En lo que se refiere a su metodología: El tipo de investigación es de enfoque cualitativo; el diseño es descriptivo simple, porque se trabaja con una sola muestra de estudio, es no experimental, porque no se manipulan intencionalmente ninguna de las variables; y es transversal porque la recolección de datos se realiza en una sola oportunidad; la población muestral la constituyen 15 micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, periodo 2017; la técnica utilizada es la encuesta y el instrumento de recopilación de datos es el cuestionario estructurado.

Por consiguiente, esta investigación resulta útil; pues permite determinar el grado de importancia que tiene el financiamiento dentro del desarrollo potencial de las medianas y pequeñas empresas en general. obteniéndose los siguientes resultados: el 80% de los dueños de las MYPE materia del estudio son mayores de 30 años, el 93 % de los encuestados son del sexo masculino, el 67% manifiestan ser convivientes, el 60% afirma haber estudiado solo la primaria, el 87% manifiesta que su empresa está formalmente constituida, la situación legal del 67% de los trabajadores es informal, el 60% utiliza financiamiento interno propio, entretanto el 33% manifiesta no haber utilizado créditos, el 67%.

Concluye que las cajas municipales son las que brindan mejores facilidades en el sistema financiero, la mayoría de las MYPE estudiadas cuentan con más de 10 años en la Industria de la Panadería y afines. Finalmente, se puede indicar que los créditos solicitados por las MYPE son a mediano plazo, utilizándose estos fondos mayormente como capital de trabajo, logrando en cierta medida a seguir manteniéndose en el mercado.

II. Revisión de la Literatura

2.1. Antecedentes.

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Murillo (2017) en su tesis: El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MYPE; desarrollado en la Universidad Nacional Autónoma de Honduras; tuvo como objetivo: Analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero Hondureño a las Micro Pequeñas y Medianas Empresas 6 (MIPYMES) de Tegucigalpa y de esta manera elaborar recomendaciones que contribuyan a la solucionarlos estos factores. Como conclusión llego a que el Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas.

Castro (2017) en su proyecto de investigación: El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador; ha sido desarrollado en la Universidad Técnica de Ambato; tuvo como objetivo general: Analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero; su metodología: es de enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizó la modalidad de investigación bibliográfica y de campo, su nivel de investigación es exploratoria - descriptiva y correlacional, tiene como población a las microempresas pertenecientes a la asociación de productores de calzado del centro comercial Juan Cajas; su conclusión es la siguiente: Se ha

llegado a identificar que en este sector no poseen un modelo de estrategia financiera, el cual permita aprovechar los recursos pequeños de estas microempresas y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios. Esta estrategia financiera debe estar ligada al cumplimiento de los objetivos de la microempresa. La manera en que administran el efectivo incluye la eficiencia en sus cobros y pagos dentro del giro del negocio.

Gonzales (2013) en su tesis titulada: “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MIPYMES del comercio en el Municipio de Querétaro”; fue elaborado en la Universidad Autónoma de Querétaro, México. Su objetivo general fue: Conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las Mi Pymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. El estudio se encuentra inserta dentro del paradigma cuantitativo, se optó por éste método debido a la naturaleza descriptiva de la investigación, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos. Asimismo, se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las Mi Pymes debido a las proyecciones de cajas futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa. Es así que desde la perspectiva teórica del uso del crédito a largo plazo y desde las diferentes opciones de financiamiento se pretende tener un acercamiento para recomendar una de las posibles soluciones a la problemática que enfrentan las Mi Pymes para desarrollarse.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Alfaro (2019) en su tesis: Caracterización Del Financiamiento y capacitación de Las Micro y pequeñas empresas del sector Servicios, Rubro Transporte Terrestre

de Carga Pesada en el Distrito de La Esperanza, Provincia Trujillo, Año 2016. Tuvo como principal objetivo determinar las características del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transporte terrestre de carga pesada en el distrito de La Esperanza, Trujillo, año 2016. El tipo de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo, el diseño fue no experimental, transversal. La población y muestra fueron 23 MYPES de dicho sector, la técnica fue la encuesta y el instrumento un cuestionario de 17 preguntas. En los resultados, el 48% de los representantes tienen más de 51 años, 83% son de género masculino y 43% el grado de instrucción es secundaria. Un 52% de MYPES funcionan más de 8 años y cuentan de 1 a 4 colaboradores. En financiamiento, 93% lo realizan con terceros, 74% acuden a los bancos, 57% adquieren el crédito a partir de 15,000.00 soles en adelante, 70% indica que la tasa de interés es mayor al 17% anual, un 91% lo adquieren a largo plazo y el 57% lo destinan a comprar nuevos vehículos. En capacitación, el 91% de los representantes no recibieron capacitación al adquirir un crédito, el 87% asistieron a un curso, el 96% fue en gestión empresarial, 43% del personal fue capacitado en seguridad y mantenimiento, el 48% de microempresarios considera que mejora el rendimiento de sus colaboradores y finalmente el 78% dijeron que la capacitación es una inversión. Se concluye que en financiamiento son altas sus tasas de interés y en capacitación los representantes no se capacitan debidamente.

Paico (2019) en trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio rubro –ventas de repuestos y autopartes de la ciudad de Piura, año 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las principales

características del financiamiento en las empresas del sector comercio rubro ventas de repuestos y autopartes de la ciudad de Piura año 2018. Es una investigación de tipo descriptivo, nivel cuantitativo; diseño no experimental; la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario pre estructurado con 21 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 10 empresas del sector y rubro en estudio obteniendo como resultado los siguientes: el 60% de las MYPE se financia con cajas, mientras un 40% se financia con bancos. El 70% de las MYPE maneja una tasa de interés que van del 31% al 50% de TCEA, el 30% manejan una tasa de interés del 10% al 30% TCEA. El 80% utilizaron para su capital de trabajo, el 30% para inversión a largo plazo. El 60% de las MYPE los montos de crédito fluctúan entre 20,001.00 a 50,000.00, y el 30% entre 5,001.00 a 20,000.00 y el 10% fluctúan entre 3,000.00 a 5,000.00. El 80% de las MYPE asumen que el financiamiento ayudo a mejorar su rentabilidad, el 20% no ayudo a mejorar. Finalmente se concluye, que el financiamiento es una fuente principal para este rubro de autopartes a pesar de todo se ve un aumento importante en sus utilidades, aunque sus inversiones son elevadas ya que se ven en la necesidad de acceder con frecuencia a estos créditos.

Jalca (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento, y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de locería y cristalería del distrito de Callería, 2018. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de locería y cristalería del

distrito de Callería, 2018. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 30 microempresarios, cuyos resultados fueron: El 90% tienen entre 31 a 60 años de edad, el 76.67% son del sexo femenino, el 63.33% tienen estudios secundarios, el 63.33% son convivientes, no tiene profesión, el 83.33% son de ocupación comerciantes. El 66.67% tienen entre 1 a 5 años en el rubro, son formales, el 70% tienen de 3 a 6 trabajadores permanentes, el 53.34% tienen de 1 a 4 empleados eventuales, el 70% se formaron para generar utilidades. El 93.33% se financian por terceros, acudiendo a Confianza y Banco de Crédito, el 80% de las microempresas paga intereses de 2.1% a más de 4.1% mensual, al 80% las entidades bancarias les otorgaron beneficios, al 90% se les otorgó los créditos solicitados entre S/1,000 a S/20,000 soles, del 86.67% los créditos fueron a largo plazo, el 83.34% invirtió su crédito en activos fijos y en capital de trabajo. El 93.33% no fue capacitado previo al crédito, no recibieron capacitación en el último año, el 76.67% de los trabajadores no recibieron capacitación, el 73.33% no creen que la capacitación sea una inversión ni relevante. El 90% precisan que mejoran su rentabilidad gracias al financiamiento y la rentabilidad, el 100% expresan que su rentabilidad mejoró en los últimos años.

Tarazona (2019) en su tesis Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio-rubro ferretero del distrito 26 de octubre –Piura, periodo 2018. tuvo como objetivo: Determinar y describir las principales características del financiamiento en las empresas del sector comercio-rubro ferretero del Distrito 26 de Octubre -Piura, periodo 2018. Se ha desarrollado usando la

Metodología de tipo cuantitativo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario pre estructurado con 20 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 10 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: el 40% de las empresas encuestadas indica que su financiamiento proviene de una entidad financiera, el 40% se autofinancia y el 20% se financia con terceros; el 30% de los encuestados acude a una CMAC, el 20% a prestamistas ,el 20% a juntas de panderos y el 10% a bancos; el 60% de las MYPE encuestada solicito un monto de crédito en soles de S/. 10,000.00 a S/.20,000.00.Finalmente el presente estudio muestra resultados para las empresas(MYPE)del sector ferretero para la toma de decisiones en el proceso de financiamiento, pues según los resultados estadísticos obtenidos una gran cantidad de empresas recurren al financiamiento propios o de terceros(prestamistas)y los propietarios se encuentran formalmente constituidos lo que les dificulta acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, lo que les impide desarrollar fortalezas para poder competir con el mundo globalizado.

Cuevas (2019) en su tesis: Caracterización de la formalización del empleo y emprendimiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria –rubro fabricación de calzado, distrito el Porvenir –Trujillo, 2015. Tuvo como objetivo determinar las principales características de la formalización del empleo y emprendimiento de las MYPE el sector industria -rubro fabricación de calzado del Distrito de El Porvenir, 2015. El diseño de la investigación fue no experimental –

transversal -descriptivo. Con una población de 2066 y una muestra de 185 MYPE de calzado del Distrito El Porvenir, el cuestionario consta de 16 preguntas. Obteniendo como resultados: En cuanto a la formalización del empleo el 53 % indican que su personal si reciben todos los beneficios de ley en una proporción de más del 50 %; el 30 % de los encuestados indicaron que su personal recibe todos los beneficios de ley menos del 50 %, mientras que solo el 17 % de los encuestados indicaron que el 100 % de su personal recibe todos los beneficios de ley. Con respecto al emprendimiento: Del 100 % de los encuestados el 55,1 % indicaron que el desarrollo de su negocio lo realiza por generar un negocio empresarial, mientras que el 44,9 % indicaron que desarrollan su negocio por generar fuentes de ingresos económicos para su familia. Respecto a esto podemos ver que la mayoría de los encuestados realizan sus negocios para generar un negocio empresarial pero la mayoría fracasa por que incorporan los gastos personales a los gastos de las MYPE Finalmente se concluye que la mayoría de los micro empresarios no formalizan a su personal y emprenden con el fin de generar un negocio empresarial.

Nina (2016) en su tesis: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de la MYPE Dulcypan EIRL., del rubro panadería pastelería del distrito de Ate -Vitarte 2015; como objetivo general tuvo: Conocer las características del Financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro panadería pastelería del distrito de Ate Vitarte 2015; tuvo como metodología: El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacionar con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación

de información; como resultados se llegó: El 55.6% de los empresarios solicitaron crédito en el Banco de Crédito 5 veces, el 66.7% sí recibió capacitación, el 50% de los empresarios dijeron que el financiamiento solicitado invirtieron en activos fijos, el 55.6% de los encuestados se capacitaron en manejo empresarial. Como conclusión se tuvo: Serían abreviados en la necesidad de confiar en la administración presupuestaria para el liderazgo básico, la propiedad principal de la información que fomenta sus intercambios es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo consistente.

Cárdenas (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro mantenimiento de camiones del distrito de Callería, 2016”. Tuvo como objetivo identificar y describir la caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio, rubro mantenimiento de camiones del distrito de Callería, en el año 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo y de nivel cuantitativo. La información se recabó de una muestra de 20 empresas escogida de manera dirigida de una ciudad de 20, a quienes se les brindó un cuestionario de 23 interrogantes, utilizando la técnica de la encuesta; consiguiendo los siguientes resultados: El 55% de las empresas encuestadas vienen funcionando 15 o más años en el rubro de mantenimiento; el 100% tienen entre 10 a 15 años como empresas formales; el 75% son de sexo masculino y el 25% femenino, el 100% se dedican a desarrollar actividades relacionadas con el rubro de mantenimiento de camiones y el 90% obtenido un crédito por medio de terceros en otras palabras de entidades financieras en el año 2016 y el 10% no lo hizo. Así mismo, el 70% tienen problemas

con el capital de trabajo y el financiamiento obtenido ha sido invertido en esta. Finalmente, se ha comprobado que existe relación significativa entre la caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio y el rubro de mantenimiento de camiones en el distrito de Callería 2016, demostrando la hipótesis planteada como verdadera.

Nureña (2016) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las compañías del Perú: caso de la empresa de “Transportes Covisa SAC.” – Trujillo, 2015. Tuvo como objetivo establecer y detallar las peculiaridades del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de “Transportes Covisa SAC.” - Trujillo, 2015. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y en el recojo de la información se manejó como instrumentos la ficha bibliográfica y el cuestionario de preguntas; encontrando los siguientes resultados: Tamariz (2014) y Meza (2013), coinciden que el acceso al financiamiento permite a las empresas a tener una mayor capacidad de desarrollo, es decir ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado, además el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la rentabilidad de una empresa. Estos resultados coinciden con Márquez (2007) que afirma la importancia de tener un financiamiento eficaz para el desarrollo de las empresas, para lograr su capital de trabajo y poder desarrollar una competencia absoluta. La empresa en estudio en más de una oportunidad recurrió al financiamiento para la adquisición de sus movilidades, dicho financiamiento le permitió incrementar su activo fijo a la empresa, además le favoreció en su rentabilidad. Por lo cual a través del financiamiento logro la empresa crecer económicamente, y poder competir con las

demás empresas de transporte, esto coincide con Meza (2013) y Tamariz (2014).

Finalmente se concluye que las características del financiamiento de las empresas del Perú y del caso empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno. Asimismo, se concluye que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

Rosell (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hospedaje del distrito de Callería, 2016. Tuvo como objetivo general: Describir la Caracterización del financiamiento y de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedaje del distrito de Callería, 2016. Se ha desarrollado usando la Metodología tipo cuantitativo– nivel descriptivo, diseño no experimental-transversal-retrospectiva, para llevar a cabo la investigación se escogió una población de 21 micro y pequeños empresarios cuya muestra es de 21 microempresarios del sector comercio, rubro Hospedaje ubicadas en el distrito de Callería 2016, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 20 preguntas relacionadas a la investigación, llego a una de las siguientes conclusiones: El 81.0%, su edad fluctúa mayor a 26 años; el 71.4% son del sexo masculino; el 23.8% tiene grado de instrucción secundaria incompleta, y el 38.1% tiene grado de instrucción superior no universitaria completa.

2.1.3. Antecedentes Regionales

Colchado (2017) en su tesis: Participación del financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso MYPE imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013”, desarrollado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú”. Tuvo por objetivo general conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso MYPE imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013. La investigación fue cuantitativo -descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 6 empleados de la empresa, a quienes se le aplicó una encuesta de 12 preguntas. Siendo estos los principales resultados: en la tabla n° 3, 83% de los empleados aseguran que el financiamiento recibido fue invertido en activos fijos, y el 17% respondió que fue invertido en materiales de trabajo. Asimismo en la tabla n° 4, 83% contestaron que consideran necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros, y el 17% consideran que no es necesario un debido control. Del estudio se concluye que el financiamiento participa mejorando la eficiencia y eficacia en la gestión económica debido a que permitió la adquisición de activos fijos, con ello pudo continuar sus actividades correctamente, y a la misma vez ofrecer un producto de calidad que sea competitivo en el mercado, de igual forma participa en su gestión financiera, debido a que debe utilizar adecuadamente los recursos obtenidos en la medida en que se requiera, es decir controlarlo rigurosamente y empleándolo racionalmente, orientado a cumplir con las demandas del mercado, no se debe utilizar sin medida, ya que no es conveniente para esta MYPE agotar sus recursos.

Huayaney (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 –2013”. Chimbote desarrollado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú. Tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio–rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 -2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 8 MYPE de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios de las MYPE: el 100% de los empresarios son adultos, el 60% es masculino y el 100% tiene secundaria completa. Respecto a las características de las MYPE: el 73 % de las MYPE encuestadas afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 66% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: el 53% de las MYPE encuestadas financió su actividad económica con préstamos de terceros y el 47% obtuvieron un crédito financiero que fue oportuno para su negocio. Respecto a la Rentabilidad: el 75% de las MYPE encuestados afirma que la rentabilidad de su negocio mejoro en los dos últimos años. Finalmente, se concluye que poco más de las MYPE encuestadas (53%) financiaron sus actividades productivas recurriendo a préstamos de terceros y el resto (47%) lo hizo con autofinanciamiento.

Becerra (2016) en su tesis La gestión de calidad con un enfoque en el financiamiento y su influencia en el nivel de ventas de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de ropa para niños del Centro Comercial

los Ferroles, Chimbote, año 2016. Desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote. Tuvo como objetivo Determinar la influencia de la gestión de calidad bajo el enfoque del financiamiento en el nivel de ventas de las micro y pequeñas empresas del Centro Comercial los Ferroles rubro venta de ropa para niños, Chimbote año 2016. La metodología fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo - correlacional, de diseño no experimental – transversal, la población estuvo compuesta por 40 micro y pequeñas empresas, la muestra se tomó a 26, como técnica usó la encuesta y como instrumento el cuestionario con 34 preguntas, Para el análisis y procesamiento de datos tomados en las encuestas se utilizó el programa SPSS 20 y el programa Microsoft Excel. Como resultado se obtuvo hay un nivel de inversión muy alto 84.6%, regular 11.5% y bajo 3.8%, el nivel de gestión crediticia, es muy alto en un 65.4%, alto 23.1% y regular 11.5%, hay un nivel de financiamiento muy alto 69.2%, con un nivel alto y regular de 15.4% y 15,4% respectivamente. Como conclusión llego a la siguiente: De acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación de la encuesta podemos determinar que los microempresarios tienen alta necesidad de financiamiento para el desarrollo y cumplimiento de las actividades, mejorando la gestión de calidad, niveles de ventas y esto se traduce en altos niveles de rentabilidad.

2.1.4. Antecedentes Locales

Cadillo (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares de la provincia de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

servicio–rubro-compra/ venta de celulares de la provincia de Huaraz, 2017. El diseño de la investigación fue descriptivo simple –no experimental, el tipo de indagación fue cuantitativa, el nivel de la indagación fue representativo, la población estuvo constituida por 18 micro y pequeñas empresas, la muestra fue dirigida a las 13 micro y pequeñas empresas, como técnica se utilizó el cuestionario, como instrumento la encuesta, para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó como soporte el programa Excel. Como resultado se obtuvo: el 62% dice que si recurren para un financiamiento a los bancos, el 62% que dicen trabajar con más de una entidad financiera, el 85% dicen que si solicitaron crédito a las cajas municipales de ahorro y crédito, el 85% mencionaron que fue a largo plazo y el 62% dice que si les entregaron el crédito solicitado. En la que llegó como conclusión: se determinó las características del financiamiento a través de los resultados obtenidos mediante la aplicación del instrumento como es el cuestionario que a la vez fue presentado en las tablas de frecuencias con sus respectivas figuras e interpretación que se relacionan con los fundamentos teóricos, conceptuales y antecedentes de la investigación.

Muñoz (2018) en sus tesis: El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria –rubro panaderías y pastelerías de Caraz, 2017. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Industria Rubro –Panadería y pastelería del Distrito de Caraz, 2017, la investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 empresas a quienes se les aplicó un cuestionario utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: el 40% de los dueños de las MYPE estudiadas

son mayores de 30 años, el 93 % de los encuestados son varones, el 67% manifiestan ser convivientes, el 60% manifiesta haber estudiado solo la primaria, el 87% manifiesta ser formal, el 67 % de los trabajadores son informales, el 60% utiliza financiamiento interno, mientras que el 33% manifiesta no haber utilizado créditos, el 67% . Finalmente se concluye que las cajas municipales son las que dan mayores facilidades, la mayoría de las MYPE estudiadas tienen más de 5 años en la Industria de la Panadería y Pastelería. Finalmente se puede decir que el crédito solicitado por las MYPE fue a mediano plazo y se utilizó como capital de trabajo, ayudándoles a crecer en cierta medida.

Pacotaype (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro panaderías y pastelerías-Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelerías de la provincia de Huaraz, en el periodo 2017.El diseño de la investigación fue descriptivo simple –no experimental –transversal, el tipo de investigación fue cuantitativa, el nivel de la investigación fue descriptivo, la población estuvo constituida por 40 MYPE en el rubro panadería y pastelería, la muestra fue 23 MYPE, como técnica se utilizó el cuestionario, como instrumento la encuesta, para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó el programa Excel. Como resultado se obtuvo el 65% afirmaron que su principal fuente de financiamiento fue una caja municipal de crédito y ahorro, el 52% afirman sobre la rentabilidad de su organización que incrementó gracias al financiamiento, el 52% dice que mejoró la rentabilidad a través de las capacitaciones que se brindaron a los trabajadores. Como

conclusión: Se determinó el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE en el rubro panadería y pastelería, en la que se obtuvo como resultado que el financiamiento es de suma importancia para empezar y encaminar a la empresa, va a depender de este factor para que se pueda invertir y así tener la rentabilidad esperada para que la empresa pueda ser competitiva en el ámbito empresarial.

Jamanca (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento en el ámbito de estudio. La investigación fue cuantitativa y descriptiva, se tomó como muestra a 19 MYPE y aplicó un cuestionario de 20 preguntas, obteniendo los siguientes resultados: En cuanto a las principales características del financiamiento se obtuvo que del 100% de los representantes legales se observa que el 63% (12) manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% (7) no utilizó este financiamiento, del 100% de los encuestados manifiestan que el 74% (14) si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% (5) no recurre a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento, del 100% de los encuestados a los representantes legales de las MYPE, el 63% (12) invirtió en capital de trabajo, el 16% (3) lo hizo para mejorar o ampliar su local, el 5% (1) en activos fijos, así como el 16% (3) en otros, que hacen un total del 100%, se observa que del 100% de los encuestados el 84% (16) los créditos solicitados si fueron aceptados mientras que el 16% (3) fue negado al otorgamiento de créditos. Finalmente se llegó a la conclusión la forma que se obtiene financiamiento son mediante entidades bancarias, que son pagadas a largo plazo.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Teoría del financiamiento

Teóricamente, el financiamiento de las empresas ha dado lugar a distintas interpretaciones inclusive a veces discordantes. Durante décadas, el procedimiento consistió en el apalancamiento fundamentado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. Estos investigadores son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la rúbrica, otros autores demuestran teóricamente el caso contrario. La primera definición está dada por las hipótesis llamadas teorías tradicionales del comienzo de los años 60's, afirmando la existencia de sistemas óptimos de capital, que resultan de una mediación entre economías impositivas vinculadas a la disminución de los gastos financieros y a peligros de bancarrota: en esta figura fue donde los teóricos avanzaron demostrando la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda teoría se apoya por la corriente contractual, donde la hipótesis de los costos de agencia propone los procedimientos específicos con la finalidad de disminuir los costos de obtención de fondos. Estas hipótesis tratan de disminuir los conflictos de intereses susceptibles de emerger entre los distintos actores de la empresa a saber: Los directivos, los accionistas y los acreedores. Jensen y Meckling reconocen a dos tipos de prototipos: el primero de carácter interno, relacionado entre los dirigentes y accionistas, y el segundo en lo que concierne a los accionistas y los acreedores. Esta diferencia de intereses son la base de ciertas deficiencias en materia de gestión, entre estos tenemos a las deficiencias en la

asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo desmesurado en la que incurren los directivos. Paralelamente a la teoría de la agencia aumento la justificación sobre desigualdad de la comunicación. El desarrollo de la teoría de asimetrías en el contexto del financiamiento de las firmas presenta un tercer comentario complementario distinto a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. En el entorno de la asimetría de información, donde los líderes honran el mandato de los accionistas, la mejor opción es el autofinanciamiento. Las empresas no se pueden aprovechar de esta posibilidad para garantizar el desarrollo, la emisión de deudas es preferente al aumento de capital. Así es como se introduce la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadora y más próxima a la realidad. La citada teoría ha sido muy debatida. Pero es en sí la POT la teoría más sencilla y más adecuada con la objetividad. Algunos fundamentos permiten ayudar a responder cuestionamientos y es encontrar explicaciones a través de la hipótesis de juegos. Von Neumann y Oskar Morgenstern, introdujeron en contexto diversos análisis de conducta de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un criterio de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores optimiza sus utilidades teniendo en consideración la clasificación de los demás agentes (Hermosa, 2000).

2.3. Marco conceptual.

2.3.1. Definición de financiamiento

Según Espinoza (2008) el financiamiento es el catalizador del proceso de expansión de la MYPE. A mediados de los noventa, la banca comercial comenzó a interesarse por este sector (Trivelli, 1999). En el año 2010 la banca comercial, impulsa fuertemente los créditos a la MYPE y es desde este año que algunos Bancos diseñan estrategias para hacer crecer su cartera minorista, por el gran potencial de rentabilidad que estos segmentos redituaban.

Finalmente, es el conjunto de recursos financieros (crédito o monetarios) que se destinan a empresas y personas con la finalidad de realizar proyectos y/o actividades comerciales.

2.3.2. Fuentes de financiamiento.

De igual forma, el financiamiento posee ciertas fuentes de adquisición, entre estas tenemos:

- **Ahorros individuales:** Recursos particulares, mayormente se destinan como fuentes de capital para uso en la mayoría de los negocios, su procedencia es el ahorro.
- **Bancos y uniones de crédito:** aquellas cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

- **Las empresas de capital de inversión:** Aquellas cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Por otro lado, el financiamiento se divide en:

A) El Financiamiento a corto plazo: está conformado por:

- a. **Crédito comercial:** Entrega de bienes y servicios a personas o empresas, los pagos de esta se realizan posteriormente y en plazos convenidos anticipadamente.
- b. **Crédito bancario:** Financiamiento otorgado a las empresas a través de la banca, estableciéndose relaciones funcionales.
- c. **Línea de crédito:** Monto de dinero que la banca dispone para las empresas en su cuenta corriente, los que pueden ser utilizados cuando no cuentan con recursos.
- d. **Papeles comerciales:** documentos y efectos comerciales que reconocen deudas, los más utilizados y comunes en el sistema financiero son las letras de cambio y pagarés.
- e. **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Este tipo de financiamiento consiste en la venta de nuestras facturas por cobrar a otros agentes, previa negociación con el fin de recibir recursos para invertirlos consigo mismo.
- f. **Financiamiento por medio de los inventarios:** Es un método de obtención de recursos usando como garantía el inventario que cuenta la empresa; en este tipo de negociación se confiere al acreedor derechos de tomar posesión en caso no se cumpla con las obligaciones.

B) El Financiamiento a largo plazo: está conformado por:

- a) **Hipoteca:** Es un derecho que se otorga a los acreedores con la finalidad de asegurar se cumpla las obligaciones con ellas, con ello se garantiza el pago de las deudas.
- b) **Acciones:** Títulos emitidos por las sociedades anónimas, representan la propiedad que tiene una persona dentro de una empresa.
- c) **Bonos:** son instrumentos financieros de deuda utilizados por empresas o el estado, contiene promesas de deuda futura; señala montos, plazos e intereses asumidos por el otorgante.
- d) **Arrendamiento Financiero:** Es el tipo de contrato comúnmente llamado “Leasing” por su interpretación en inglés, con este método se adquiere equipos por medio de créditos; el arrendatario asume las responsabilidades relacionadas al bien, como mantenimientos, impuestos y reparaciones. No son cancelables y se amortizan al final del periodo pactado.

2.3.3. Instituciones financieras privadas: Son entidades crediticias que ofrecen al mercado productos y servicios financieros que no involucran a recursos del estado.

2.3.4. Instituciones financieras públicas: Son entidades subsidiadas por el estado cuya finalidad es la de contribuir con el desarrollo de las MYPE.

2.3.5. Entidades financieras: Instituciones que captan recursos para su posterior colocación de dichos fondos, obteniendo por ello beneficios o margen de utilidades por los préstamos que realiza. Están constituidas por los bancos, financieras, cajas municipales, cooperativas, etc.

Teoría de las MYPE

1. Financiamiento de las Pyme en países desarrollados:

El financiamiento viene a ser uno de los problemas más serios en el sector PYME. Frecuentemente las entidades financieras son resistentes a brindar préstamos a los pequeños empresarios y muy prestos al momento de realizar las cobranzas. Los efectos de la crisis global son obstáculos muy grandes para obtener préstamos en las PYME. En el grupo de la Organización para Cooperación y el Desarrollo económico ha sido lenta durante el periodo comprendido en los años del 2008 al 2010; esto es, en tiempos claves de la crisis, cuando no hubo disminución. Destacando en contra de la corriente países como Dinamarca y Chile con crecimientos muy notables por su estabilidad económica imperantes en esos periodos, con tasa de crecimiento que bordeaban el 10 % anual. (Edinburgh Group, 2013).

Sin embargo, las áreas de financiación de las PYME han tenido importantes cambios en las últimas décadas. Las O.M.F. (organizaciones de microfinanzas) han desplegado nuevas tecnologías financieras aprendiendo a manejar créditos orientados a los PYME. Asimismo, lograron desarrollar transacciones financieras que no se apoyan en garantías hipotecarias y de bienes raíces, sino en avales como bienes muebles (prendas) y otras no comunes o tradicionales.

Las entidades pioneras de créditos en América Latina se constituyeron a fines de los años 80 e inicios de los noventa. Casi en su totalidad, estas instituciones se erigieron como O.N.G. (Organizaciones No Gubernamentales) donantes de préstamos, con una marcada labor social. Estos préstamos

obsequiados por las Organizaciones No Gubernamentales se establecieron como las base para el crecimiento internacional de los microcréditos.

Empero, en la medida que las PYME se extendieron, ingresaron al mercado otras entidades con modelos de gestión empresariales, creció la competencia y multiplicaron los microcréditos, en especial en zonas urbanas. Iniciándose procesos de cambios que conllevaron al retiro y desaparición de los servicios semi-informales por legalizados, la transformación de Organismos No Gubernamentales en entidades financieras, el cambio de instituciones de microcréditos no legales a legalizadas, así como también al incremento de entidades financieras especializadas solo en microfinanzas.

Con los diversos cambios en las instituciones de microfinanzas, se ha generado una transformación en el sector, no quedando esclarecidos si la misión de las ONG es netamente social o rigurosamente de negocios. Sumándose a este factor el esclarecimiento del rol de la banca estatal y la inapropiada utilización que los subsidios.

En esta fase, los microcréditos se convirtieron en microfinanzas. Evolucionándose en el entendimiento de que las microfinanzas van mucho más distantes que del microcrédito. Actualmente el negocio de las microfinanzas no consiste solamente en colocar créditos, sino también en la captación de depósitos y brindar otros servicios. En América Latina se distinguen los casos de Bolivia y Perú como los de máximo desarrollo microfinancieros.

Generalmente podríamos decir que muy a pesar de las múltiples desventajas, el cambio del patrón de acumulación ha permitido a nivel mundial que las PYME encuentren mejores ambientes para el negocio ahora que hace

diez años atrás. El Banco Mundial, a través de la Corporación Financiera Internacional, prepara Informes Anuales desde el año 2005 llamados Doing Business, en los que se ha constatado avances regulatorios en diversas áreas claves para el desarrollo de negocios. (Vásquez y Arredondo, 2014)

En Estados Unidos, donde las MYPE representa casi el 98% de todas las compañías con trabajadores, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa inició en el año 1994 a efectuar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las Pyme. Desde entonces, el número de créditos para pequeñas empresas (definidos por la AFDPE como los créditos menores de US\$1 millón) se cuadruplicaron, sobrepasando los 27 millones de créditos valorizados en más de US\$700 000 millones (aproximándose al 5% del PIB) en 2008 (Herrera, Limón y Soto, 2006). El crecimiento notable de préstamos para pequeñas compañías en el mundo desarrollado en los últimos veinte años puede ser una de las causas por los que solo el 30% de países (desarrollados) de la OCDE dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para Pyme (Vásquez, 2010).

La banca reformó sus procedimientos sobre la base de estos datos y fragmentó su actividad crediticia en dos programas: los programas crediticios, que brindan productos muy estructurados para las PYME más pequeñas, y financiamiento, que brindan servicios más directos a las de mayor tamaño. Actualmente, la banca está modernizando sus capacidades de conducción de relaciones con clientes a fin de utilizar la información de su cartera actual para elevar las ventas y acrecentar sus propios patrones de calificación crediticia (Mitnik, Descalzi y Ordoñez, 2010).

2. El financiamiento de las MYPE o Pyme en América Latina:

OECD/EDLAC (2012) Informan que América Latina mantiene una abismal brecha en lo que se refiere al acceso, las condiciones y los costos de financiamiento entre las PYME y el bloque de las denominadas empresas grandes, pese a las grandes intervenciones y avances notables que la región ha conseguido en este aspecto en los últimos años. Esto impide mayores aportes al desarrollo de las PYME, segmento donde se encuentra la mayoría de las unidades productivas de la región. Las variaciones que ha sufrido el sistema financiero latinoamericano, particularmente el paso de una banca relacional a una banca multiservicio, han aportado a restringir el acceso de las PYME al crédito. Las entidades financieras estatales han cooperado bastante a disminuir la brecha de financiamiento y últimamente se han aumentado nuevos mecanismos para satisfacer las demandas de las PYME. Empero, para que las empresas de menor tamaño puedan ofrecer toda su capacidad, es esencial el fomento de mayor acceso a los recursos financieros y no financieros. Existe un amplio campo para la intervención estatal en términos de instrumentos y servicios de apoyo a las PYME, una tarea en la que debe participar el Estado y el sector privado. La región necesita políticas estatales flexibles e integrales en lo que respecta a financiamiento para las PYME, donde exista espacio para articular la producción, capacitar e innovar.

Ferraro (2011) afirma que la segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las PYME son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos, según el tamaño de empresa, la escasa participación de las PYME en el crédito del sector privado y

la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de trabajo o llevar a cabo inversiones, son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes. Asimismo, la situación obliga a que muchos empresarios de la región recurran a agiotistas a quienes tienen que pagarles altas tasas de interés que ponen en riesgo su estabilidad financiera. (Sánchez, 2007). De las PYME en Latinoamérica, 43% señala a las altas tasas de interés como principal obstáculo para acceder a financiamiento.

La dimensión en el ámbito de las finanzas permite medir la capacidad de autofinanciamiento y el poder del mercado. Así, una mayor dimensión es signo de mayor capacidad de autofinanciamiento y nivel de garantías, favoreciendo la permanencia de la empresa en el mercado.

Sin restar la importancia que tiene el tópico anterior, es necesario señalar que existen otras variables que agudizan esta problemática, por ejemplo: a) la inexistencia de un mecanismo de valoración objetivo establecido por el mercado (solo existen métodos para valorar a las empresas grandes); b) la responsabilidad ilimitada que en la práctica tiene el propietario (generalmente se encuentran conformadas como persona física o natural), y c) factores derivados de la estructura de propiedad y formas de gobierno, reputación y estrategias (un gran porcentaje son empresas familiares) (Saavedra, 2013).

En la gráfica del porcentaje de empresas que no solicitan crédito en Latinoamérica, podemos notar que dicha cifra es más elevada cuanto más pequeña es la empresa, explicándose esto por la gran cantidad de restricciones

que encuentra en el proceso y las limitaciones para otorgar garantías que avalen el financiamiento solicitado.

3. El financiamiento de las MYPE en el Perú:

La Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros es la que rige y norma el sistema financiero peruano, el cual ha tenido posteriores modificaciones, así como ha sido debidamente reglamentado para su aplicación.

Esta Ley ha establecido hasta cuatro tipos de créditos, como son: el comercial, de consumo, el hipotecario y el crédito a las microempresas. Simultáneamente supeditó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el segmento de las microfinanzas, propiciando niveles mayores de disputas en el mercado. En este sentido, se introdujeron innovaciones muy importantes, como la contenida en el artículo N° 222 de la Ley; que fijó evaluaciones para aprobación de créditos, debiendo estar en función a la capacidad crediticia y de pagos del deudor; apartando de este modo al rol subsidiario de las garantías, favoreciendo a una mayor inserción de las PYME en las ofertas de crédito formales.

La creación de módulos de operaciones viene a ser una de las innovaciones más importantes, porque son un conjunto de operaciones a los que las IMFs pueden tener acceso cumpliendo con ciertos requerimientos en el sistema de las entidades financieras no bancarias y permitió a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

III. Hipótesis

El financiamiento tiene sus propias características en las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017; el financiamiento es fundamental, entonces contando con ello se acrecentará el comercio de las MYPE en estudio.

IV. Metodología.

4.1 Diseño de la investigación

El diseño utilizado en esta investigación fue no experimental – descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de la variable: financiamiento

a) **No experimental** porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándose el fenómeno tal como se encontró dentro de su contexto.

b) **Descriptivo**

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, cuyo propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

4.2. Población y muestra

4.2.1 Población

La población estuvo constituida por 20 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector industria - rubro Panadería y afines de la ciudad de Caraz, periodo - 2017.

4.2.2 Población y muestra

De la población en estudio se tomó como muestra de la investigación a 15 MYPE, que representan el 75 % de la población del rubro Panaderías y Afines, la misma que se escogió de forma directa, debido a que no todos los gerentes y/o representantes legales de las MYPE en estudio estaban dispuestos a brindar información; motivo por el que se determinó la muestra utilizando el muestreo aleatorio simple.

Criterios de Inclusión y exclusión:

- **Criterios de Inclusión:** Dentro de los criterios de inclusión tenemos a los gerentes que son personas permanentes y fijas en el negocio, a las cajeras por ser familiares directos de los gerentes tienen una permanencia más de un año.
- **Criterios de Exclusión:** En estos criterios se tienen en cuenta a los vendedores que son los que tienen trato directo con los clientes, que en su mayoría laboran menos de un año.

4.3 Definición y Operacionalización de Variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento en las MYPE.	Es un instrumento fundamental para incrementar la productividad y eficiencia empresarial	Solicitó crédito	Nominal: Sí No
		Recibió crédito	Nominal: Sí No
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgó el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Sí No
		Crédito oportuno	Nominal: Sí No
		Monto del crédito: Suficiente Insuficiente	Nominal: Sí No Sí No
		Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: Sí No

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de Medición
Perfil de las MYPE	Son algunas características	Giro del negocio de las MYPE	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las MYPE	Razón Un año Dos años Tres años Más de tres años
		Número de trabajadores	Razón: 1-5 6-10 10-15 16-20 Más de 20
		Tipo de financiamiento	Nominal: Propio Ajeno
		Objetivo de las MYPE	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia Otros: especificar.

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universitaria
		Profesión	Nominal: Lic. Administración Contador Público Contador Mercantil Ingeniero Economista Profesor Otros: Especificar:

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para el desarrollo en la recolección de datos de la presente investigación tenemos los siguientes:

4.1. Técnicas:

La Encuesta: constituida por una serie de preguntas relacionadas con el tema; dichas respuestas me ayudaron a la recolección de datos para la formulación de preguntas.

Para el autor Grasso (2006) la encuesta es un procedimiento que permite explorar cuestiones que hacen a la subjetividad y al mismo tiempo obtener esa información de un número considerable de personas, así por ejemplo: permite explorar la opinión pública y los valores vigentes de una sociedad, temas de significación científica y de importancia en las sociedades democráticas.

Se optó por realizar la encuesta, al ser una técnica de investigación basada en las declaraciones de las personas en la muestra representativa de la población; que permitió conocer sus opiniones, actitudes y valoraciones subjetivas entre otros.

4.2. Instrumentos:

Estuvo compuesto por un cuestionario con preguntas relacionadas con el tema de la investigación, cuyas respuestas nos ayudaron a la recolección de datos para la representación en las tablas y gráficos.

El cuestionario: Según Pérez (1991) consiste en un conjunto de preguntas, normalmente de varios tipos, preparado sistemática y cuidadosamente, sobre los hechos y aspectos que interesan en una

investigación o evaluación, y que puede ser aplicado en formas variadas, entre las que destacan su administración a grupos o su envío por correo.


4.5. Plan de análisis.

El plan de análisis se aplicó mediante el uso del programa EXCEL de Microsoft Office 2016, que fue de mucha utilidad para la tabulación y procesamiento de datos y presentar las tablas de frecuencias y gráficos, posteriormente con cuyos valores y representaciones se hizo el análisis e interpretación de datos.

4.6. Matriz de consistencia.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA –RUBRO PANADERÍAS Y AFINES DE LA CIUDAD DE CARAZ, 2017

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	METODOLOGIA
Problema Principal	Objetivo Principal	Hipótesis general	
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las MYPE del sector industria –rubro panaderías y afines de la ciudad de Caraz, 2017?</p>	<p>Objetivo general.</p> <p>Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017.</p> <p>Objetivos específicos.</p> <p>1) Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.</p> <p>2) Describir las características de las MYPE del ámbito de estudio; y finalmente.</p> <p>3) Describir las características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio.</p>	<p>El financiamiento tiene sus propias características en las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017; el financiamiento es fundamental, entonces contando con ello se acrecentará el comercio de las MYPE en estudio.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Tipo de investigación: <p>El tipo de la investigación fue no experimental</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nivel de investigación: <p>El nivel de investigación fue descriptivo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Diseño de investigación: <p>El diseño fue no experimental - descriptivo.</p> <p>M  O</p> <ul style="list-style-type: none"> • Población: <p>La población estuvo constituida por 20 micro y pequeñas empresas sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, periodo 2017</p> <ul style="list-style-type: none"> • Muestra: <p>Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 15 MYPE, que equivale al 75 % de la población total del rubro panaderías y afines</p> <ul style="list-style-type: none"> • Técnica de recolección de datos - Encuesta a las MYPE

4.7. Principios éticos.

La presente investigación se realizó con fines de estudio y académicos, aplicándose los principios éticos de acuerdo al Código de Ética de la ULADECH; beneficencia y no maleficencia, consentimiento informado, integridad científica, justicia y protección a las personas. Se mantiene la confidencialidad de los datos que fueron obtenidos previa autorización de cada uno de los involucrados, informándose nuestras intenciones, objetivos, la naturaleza de nuestra investigación y su libre voluntad para la cooperación en la entrevista; los cuales fueron conscientes de que la información recopilada no será divulgada ni utilizada para otros fines ajenos a nuestra investigación.

V. Resultados

5.1 Resultados

Datos generales de los representantes legales

Tabla 1

Distribución de la muestra de los representantes legales

Edad de los representantes de la empresa	fi	%
20 - 30	3	20.00
31 - 40	6	40.00
41 - 50	2	13.33
50 a más	4	26.67
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

Tabla 2

Distribución de la muestra de los representantes legales

Sexo de los representantes legales de la empresa	fi	%
Femenino	1	7.00
Masculino	14	93.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

Tabla 3

Distribución de la muestra de los representantes legales

Del estado civil de los representantes legales	fi	%
Casado	3	20.00
Conviviente	10	67.00
Soltero	2	13.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

Tabla 4*Distribución de la muestra de los representantes legales*

Grado de Instrucción de los representantes legales	fi	%
Primaria	9	60.00
Secundaria	5	33.00
Universitaria	1	7.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

De las características de las MYPE**Tabla 5***Distribución de la muestra de las MYPE*

Situación legal de la Empresa	fi	%
Formal	13	87.00
Informal	2	13.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación

Tabla 6*Distribución de la muestra de las MYPE*

Situación legal de los trabajadores	fi	%
Trabajadores permanentes	5	33.00
Trabajadores eventuales	10	67.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

De las características del financiamiento

Tabla 7

Distribución de la muestra de financiamiento

Uso el financiamiento interno para su empresa	fi	%
Si	9	60.00
No	5	33.00
No responde	1	7.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

Tabla 8

Distribución de las características del financiamiento

Instituciones Financieras donde obtuvo crédito	fi	%
Bancos	3	27.00
Cajas Municipales	8	53.00
Terceros	4	20.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

Tabla 9

Distribución de las características del financiamiento

Instituciones Financieras con mayores facilidades de crédito	fi	%
Bancos	1	7.00
Cajas Municipales	9	60.00
Cooperativas	5	33.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

Tabla 10*Distribución de las características del financiamiento*

Tiempo de financiamiento	fi	%
Corto plazo	6	35.00
Mediano plazo	11	65.00
Largo plazo	0	0.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.

Tabla 11*Distribución de las características del financiamiento*

Uso del crédito	fi	%
Capital de trabajo	10	67.00
Compra de activo fijo	5	33.00
Otros	0	0.00
TOTAL	15	100.00

Fuente: cuestionario aplicado a la muestra de las MYPE materia de la investigación.
materia de la investigación.

5.2 Análisis de resultados

La investigación tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Industria Rubro - Panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017. La investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones:

- a. En lo que respecta a edades en la tabla 1. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, el 40% de propietarios encuestados afirman tener más de 30 años.

Estos datos se contradicen con los resultados del autor Muñoz (2018) donde dice que el 20% de los representantes legales tienen de 20 – 30 años, el 40% tiene de 31 – 40 años, el 13.33% tiene de 41 – 50 años y el 26.67% tiene de 50 años a más.

- b. Referente al género en la tabla 2. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, el 93 % de los encuestados son varones, y el 7 % mujeres,

Estos datos se asemejan a los resultados encontrados por el autor Alfaro (2019) donde menciona que el 83% de los representantes legales entrevistados son de género masculino y el 17% son de género femenino.

- c. Las diferencias subsisten también en el estado civil en la tabla 3. el 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, pues de acuerdo a nuestra investigación el 67% manifiestan ser convivientes.
- Estos resultados coinciden a los datos de la autora Paico (2019) donde dice que el 50% de los representantes legales son convivientes el 30% son solteros y el 20% son casados.
- d. Según nuestra investigación en la tabla 4. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, el 60% manifiesta haber estudiado solo la primaria.
- Estos datos se contradicen con los resultados del autor García (2019) donde menciona que el 60% de los representantes legales tiene como grado de instrucción secundaria y el 40% tiene como grado de instrucción superior no universitaria.
- e. Nuestro estudio refleja en la tabla 5. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, que el 87% manifiesta ser formal.
- Estos datos se asemejan a los resultados del autor Jalca (2018) donde dice que el 100% de los encuestados dicen que sus negocios son formales.

f. En la tabla 6. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, solo el 33 % de trabajadores son permanentes.

Estos datos se parecen a los resultados de la autora Rebaza (2019) donde dice que el 39% de los trabajadores son permanentes

g. En la tabla 7. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, el 60% utiliza financiamiento interno, mientras que el 33% manifiesta no haber utilizado créditos.

Estos resultados se asemejan a los datos del autor Muñoz (2018) donde dice que el 60% usaron el financiamiento interno para su empresa mientras que el 33% dice que no y el 7% no responde.

h. En la tabla 8. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, el 53% obtuvo financiamiento de las cajas municipales.

Los resultados encontrados se asemejan a los datos de la autora Cadillo (2018) donde menciona que el 85% de los encuestados mencionan que solicitaron crédito a las cajas municipales de ahorro y crédito.

i. En la tabla 9. Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito, el 60 % de encuestados indica que las

cajas municipales son las entidades crediticias que mayores facilidades les otorgan.

Estos datos se contradicen con los resultados del autor Jalca (2018) donde dice que el 70% de los encuestados mencionan que las entidades bancarias son las que les otorgan mayores facilidades.

- j. En la tabla 10. Del 100% de un total de 15 representantes que obtuvieron crédito de instituciones financieras, el 65% manifiesta que son a mediano plazo.

Los resultados obtenidos se asemejan a los datos de la autora Pacotaype (2018) donde refiere que el 43% de los encuestados dicen que el financiamiento otorgado fue a corto plazo.

- k. En la tabla 11. Del 100% de un total de 15 representantes que obtuvieron crédito, el 67% manifiesta haber utilizado dicho crédito como capital de trabajo.

Los datos se parecen a los resultados encontrados por la autora Cadillo (2018) donde dice que el 31% invirtieron en el capital de trabajo, el 31% invirtieron en el mejoramiento y ampliación del local, el 15% invirtió en la compra de activos fijos, el 15% invirtieron en programas de capacitación y el 8% invirtieron en otras cosas.

VI. Conclusiones

Con respecto a los empresarios

En relación a los representantes legales de las MYPE encuestadas: el 100% de personas cuentan con mayoría de edad predominando los que fluctúan en el rango de entre 31 a 40 años con el 40 %, los de sexo masculino representan el 93%; es relevante la cifra de personas con el estado civil de conviviente que representan el 67% de la muestra total; la muestra total de personas que representa el 100% cuenta con algún tipo de instrucción educativa, predomina en este rubro los que cuentan con educación primaria con el 60 %.

Con respecto a las características de las MYPE

Las características de las MYPE son: el 87% son constituidas formalmente; el 67% de trabajadores cuentan con trabajo de manera eventual y solo un tercio o mejor dicho el 33% son trabajadores del tipo permanente. Es preciso considerar que el factor humano es primordial en todas las empresas, especialmente en las MYPE del rubro de panaderías; siempre dependiendo de la complejidad de los procesos de acuerdo al sector al que pertenecen y el tipo de áreas que se requiere cubrir con estos.

Con respecto a la descripción de las características del Financiamiento

El Financiamiento de las MYPE encuestadas es el siguiente: el 60% obtiene financiamiento de capital interno procedente de instituciones financieras con capital netamente peruano; de los cuales el 53% proviene de las Cajas Municipales; siendo las cajas municipales los que brindan mayores facilidades de crédito con el 60%; se puede notar que el 67% de los empresarios que fueron sujetos de crédito los destinaron a gastos de capital de trabajo (financiamiento

para la adquisición de insumos) y solo el 33% invirtió en adquisición de activos fijos (maquinarias).

Con respecto a la determinación de las características del Financiamiento

Analizando el financiamiento de las micro y pequeñas empresas de acuerdo a la información recolectada según la encuesta así como los antecedentes y las bases teóricas se han determinado las características del financiamiento de micro y pequeñas empresas de rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz en el cual se obtuvo como resultado que la mayoría cuenta con financiamiento de entidades financieras con créditos de cajas municipales, así mismo la inversión del financiamiento lo llevan a cabo en capital de trabajo y la mayor parte de estas MYPE se creó para generar ganancias.

VII. Recomendaciones

- ✓ Los empresarios deben fomentar estrategias de desarrollo competitivas, buscando mejorar la rentabilidad e identificando problemas como cuan sensibles son los clientes a la presión de los precios, barreras existentes para ingresar al negocio y la estructura de estas a largo plazo.
- ✓ Es necesario promover a la juventud a incursionar en la creación y administración de las MYPE, pues el porcentaje es alto en lo que respecta a representantes legales y/o propietarios cuyas edades fluctúan en el rango de entre 31 a 40 años; asimismo se torna fundamental incentivar a los empresarios a seguir estudios universitarios y/o técnicos en profesiones afines al rubro industrial de la panadería con el fin de mejorar la gestión empresarial y la calidad de la producción que conllevara a mayor rentabilidad de las MYPE.
- ✓ El porcentaje de MYPE informales en la investigación es razonablemente pequeño; sin embargo, se recomienda a este sector la formalización con el fin de evitar problemas legales con las SUNAT, Municipalidades, el Ministerio de la Producción, y otras entidades fiscalizadoras; que ocasionarían gastos innecesarios y onerosos (por la aplicación de multas, cierres temporales del negocio, etc.) así como problemas legales que en ciertos casos podría peligrar el funcionamiento de las MYPE. Se precisa que la formalización empresarial le otorga a las MYPE infinidad de bondades, oportunidades de negocios, beneficios tributarios y laborales.

En lo que concierne al tema laboral se recomienda a las MYPE, otorgar seguridad y estabilidad laboral a sus trabajadores previo estudio respecto a su producción y rentabilidad mensual; y si cuenta con personal temporal sea solo en campañas especiales como días festivos (navidad, año nuevo, fiestas patronales, etc.) con el fundamento esencial por incremento de la producción.

- ✓ El uso del financiamiento para adquisición de insumos es primordial en este tipo de empresas; sin embargo, se recomienda a los empresarios de las MYPE a destinar y/o solicitar préstamos para adquisición de bienes de capital, que en el rubro de panaderías materia de la presente investigación, mejorará la calidad e incrementará la producción y por consiguiente generará mayores beneficios y rentabilidad a las MYPE.
- ✓ Las MYPE requieren de un efectivo acceso al financiamiento, pero también hay que reconocer que no basta el crédito y que resulta indispensable el impulso promocional, el apoyo organizacional y el respaldo de carácter integral, en materia de información, capacitación, asesoría técnica, promoción comercial y soporte tecnológico. El estado debe promover el financiamiento de las MYPE a tasas preferenciales, con la finalidad de que estas se inserten dentro del proceso económico y actúen como entidades de forma organizada y formal. Las MYPE deben participar en los procesos de compras estatales, para ello el gobierno debe buscar estrategias y difundirlos de forma masiva; así como implementar y facilitar el acceso a estos medios a empresarios que tienen escasos conocimientos para el manejo del mismo.

Aspectos Complementarios

Referencias Bibliográficas

- Albirena, L. (2004). *El Consejo Regional de las MYPE en Piura*.
Diario El Tiempo, pág. 24.
- Alfaro, M. (2019). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transporte terrestre de carga pesada en el distrito de La Esperanza, provincia Trujillo, año 2016*.
Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8587>
- Banco Mundial. “*Boletín Wharton y Universia*”.
México. 2011.[citado 05 agosto 2016]. Disponible en:
<http://www.emprendedores.pe>.
- Becerra, F. (2016). *La gestión de calidad con un enfoque en el financiamiento y su influencia en el nivel de ventas de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de ropa para niños del centro comercial los Ferroles, Chimbote, año 2016*. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1343/GESTION_DE_CALIDAD_FINANCIAMIENTO_BECERRA_VASQUEZ_FEDERICO_ALCIBIADES.pdf?sequence=1
- Cadillo, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares dela provincia de Huaraz, 2017*. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/5809/FINANCIAMIENTO_MYPE_CADILLO_CADILLO_LETICIA_ROSMERY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carrizales, A. (2016). *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro panaderías del distrito de Iquitos*.
Recuperado de la biblioteca virtual de la ULADECH
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000043012>
- Cárdenas, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de electrodomésticos del distrito de imperial – Cañete, 2014. Cañete, Perú*.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/FINANCIAMIENTO_MYPES_CARDENAS_LAURA_SUSSI_ABIGAIL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castillo, I. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las medianas y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías en el distrito de Ayabaca*

Recuperado de la biblioteca virtual de la ULADECH

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035709>

Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador*. Recuperado de:

<http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>

Colchado, Y. (2017). *Participación del financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú caso MYPE: Imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013*. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/508/FINANCIAMIENTO_MYPES_COLCHADO_AGUILAR_YESSICA_PILAR%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cuevas, K. (2019). *Caracterización de la formalización del empleo y emprendimiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro fabricación de calzado, distrito del porvenir –Trujillo, 2015*.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8684/EMPRENIMIENTO_FORMALIZACION_CUEVAS_VERA_KEYKA_DINA.pdf?sequence=1

Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa (2010)

Emprendemos Juntos, en cifras 2010; Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Secretaría General de Industria.

Flores, A. (2004). *Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana*.

Disponible en: <http://sisbib.unmsm.edu.pe>.

- Geho, P. & Frakes, J. (2013). *Financing for small business in a sluggish economy versus conflicting impulses of the entrepreneur*. *Entrepreneurial Executive*, 18, 89101.
- Gonzales, N (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MIPYMES del comercio en el Municipio de Querétaro*. En *la Universidad Autónoma de Querétaro, México*. Recuperado de:
<http://ri.uaq.mx/xmlui/bitstream/handle/123456789/2596/RI000403.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Huayaney, L. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 -2013*. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/583/CHAVEZ_APONTE_ROVERTO_CARLOS_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPE_FERRETERIAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Jalca, A. (2018). *Caracterización del financiamiento, y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de locería y cristalería del distrito de Callería, 2018*. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7982/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_Y_MYPES_JALCA_ROJAS_ANGEL_ARNOLD_AMARO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Jara, M. (2017) *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro panaderías del distrito de Calleria*.
Tesis de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
Recuperado de la biblioteca virtual de la ULADECH
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044876>
- Jaramillo, M. y Valdivia, N. (2005) *Las políticas para el financiamiento de las pymes en el Perú*. CEPAL – Perú
- Jamanca, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015*. Recuperada de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044158>

- León de Cermeño, J. y Schereiber, M. (1998). “*Financiamiento para las micro y pequeña empresas*”
- López, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz. Tesis de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*
Recuperado de la biblioteca virtual de la ULADECH
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044743>
- Martínez, G. (2016). *La importancia de las Pymes en una economía saludable.*
 Recuperado <https://democraciaparticipativa.net/economia-society/perspectiva-economica-solana/10593-la-importancia-de-las-pymes-en-una-economia-saludable.html>
- Modigilani, F. y Miller, M. (1958). *El Costo de Capital, Corporación financiera y la Teoría de la Inversión, American Economic Review.*
- Muñoz, H. (2018). *El Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Industria –Rubro Panaderías Y Pastelerías De Caraz, 2017.*
 Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/5950/FINANCIAMIENTO_MYPE_MUNOZ_SANCHEZ_HILBERT_FRANCISCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Murillo, L. (2017). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MYPE. Honduras.* Recuperado de:
<https://cienciaseconomicas.unah.edu.hn/gestordocumentos/41>
- Nina, J. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de la MYPE Dulcypan EIRL., del rubro panadería pastelería del distrito de Ate - Vitarte 2015.* Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1121/GESTION_FINANZAS_TOMA_DE_DECISIONES_NINA_CALDERON_JUANA_ANGELICA.pdf?sequence=1
- Nureña, A. (2016). *Caracterización del financiamiento de las compañías del Perú: caso de la empresa de “transportes Covisa sac.” – Trujillo, 2015.*
 Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/460>

- Pacotaype, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro panaderías y pastelerías - Huaraz, 2017*. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5784/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PACOTAYPE_HURTADO_MIRIAM_MARLENE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Paico, J. (2019). *Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio rubro – ventas de repuestos y autopartes de la ciudad de Piura año 2018*. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8985>.
- Rosell, T. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hospedaje del distrito de Callería, 2016*. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1178>
- Rubio, J. (2014). *Características de formalización y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, ciudad de Huamachuco. Tesis de Universidad Nacional de Trujillo*
Recuperado de la biblioteca virtual de la UNITRU
<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/4617>
- Saavedra, M., Tapia, B. y Aguilar, M. (2014). *El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal*
 Asamblea General de ALAFEC- México.
- Seiichi, S. (2011). *Estado Actual de las Empresas Medianas y Pequeñas del Japón. Página 49*. Recuperado en:
http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/flores_ka/cap02.pdf
- Tarazona, D. (2019). *Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio-rubro ferretero del distrito 26 de octubre –Piura, periodo 2018*.
 Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8899/FINANCIAMIENTO_GESTION_FINANCIERA_TARAZONA_PANGALIMA_DIANA_CAROLINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vizcarra, N. (2009). *Importancia de la Capacitación para las MYPE. [Artículo*

en Internet]. Disponible desde: [http://www.mundoMYPE.com/articulos/44-recursos-humanos/167importanciadela capacitacion - para-las-MYPE.html](http://www.mundoMYPE.com/articulos/44-recursos-humanos/167importanciadela%20capacitacion%20-%20para-las-MYPE.html)

Zambrano, M. (2006). *Realmente el gobierno apoya las MYPE*. Lima:

[citada 2008 Mar 23]. Disponible desde:

<http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-a-pymes.shtml>.

Zevallos S. (2003). *Las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina*

Revista CEPAL - Publicaciones periódicas, revistas y boletines.

Zorrilla, J. (2007). *Las PYMES en México y su Participación en la Economía,*

México; disponible en: <http://www.gestiopolis.com>

Anexos

Anexo 1: Encuesta



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES.
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
SEDE - HUARAZ

Cuestionario aplicado a los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Industria - rubro Panaderías y afines de la ciudad de Caraz, periodo 2017”

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

Encuestador: RODRIGUEZ ALFARO JOSE RICARDO Fecha:/...../....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE

1.1. Edad

20 a 30 años 31 a 40 años
41 a 50 años 50 a más años

1.2. Sexo:

Masculino Femenino.

1.3. Estado civil

Casado Soltero Conviviente

1.4. Grado de instrucción:

Primaria Secundaria Universitaria

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE

2.1. Situación legal de la empresa

Formal Informal

2.2. Situación legal de los trabajadores

Permanentes Eventuales

2.3. Número de trabajadores Eventuales

2.4. La MYPE es formal: Sí. No.

2.5. La MYPE se formó para obtener ganancias: Si. No.

III. CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO:

3.1. Uso el financiamiento interno para su empresa:

Sí No No responde

3.2. Instituciones financieras donde obtuvo crédito

Bancos Cajas Municipales Terceros

3.3. Instituciones financieras con mayores facilidades de crédito

Bancos Cajas Municipales Cooperativas

3.4. Tiempo de financiamiento

Corto Plazo Mediano Largo plazo

3.5. Uso del crédito

Capital de trabajo Activo Fijo Otros

Anexo 2: Declaración Jurada

Yo, **José Ricardo Rodríguez Alfaro**, identificado con DNI N° 32404434, estudiante de la **UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Escuela profesional de Contabilidad, con la tesis titulada:

El financiamiento de las pequeñas y micro empresas del sector industria – rubro panaderías y afines de la ciudad de Caraz, 2017.

Declaro bajo juramento:

- 1) La tesis es de mi autoría
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido autoplagiada: es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por lo tanto los resultados que se presentan en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta (fraude –datos falsos), plagio (información sin citar a los autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya haya sido publicado) piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente ideas de otros) asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se derive, sometiéndome a la normatividad vigente de la **UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE**.

Huaraz, 23 de enero de 2019

JOSE RICARDO RODRIGUEZ ALFARO
DNI: N° 32404434

Anexo 3: Figuras

Datos Generales de los Representantes Legales.

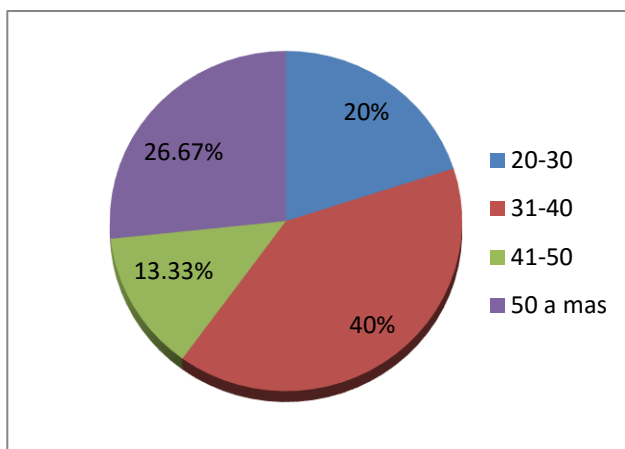


Figura 01 : Edad de los representantes legales
Fuente : Tabla 01

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE encuestados, el 13.33% tiene edades entre los 41 a 50 años, el 40% tienen edades que oscilan entre los 31 a 40 años, el 26.67% tienen edades de 50 a más y por último el 20% de los mismos tiene edades entre 20 y 30 años.

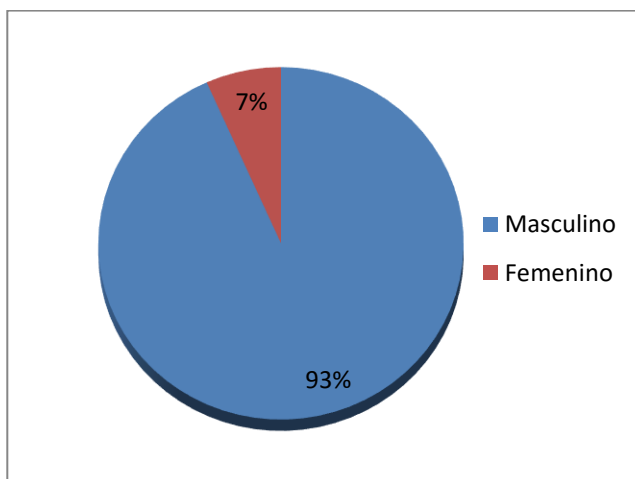


Figura 02 : Sexo de los representantes legales
Fuente : Tabla 02

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE encuestados, el 93% son varones y el 7% pertenecen al sexo femenino.

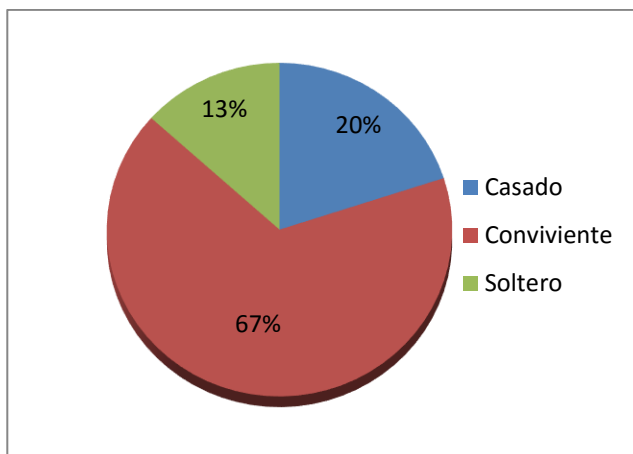


Figura 03 : Estado Civil de los representantes legales
 Fuente : Tabla 03

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE encuestados, el 67% afirma que son convivientes, mientras que el 20% manifiestan ser casados y el 13% solteros.

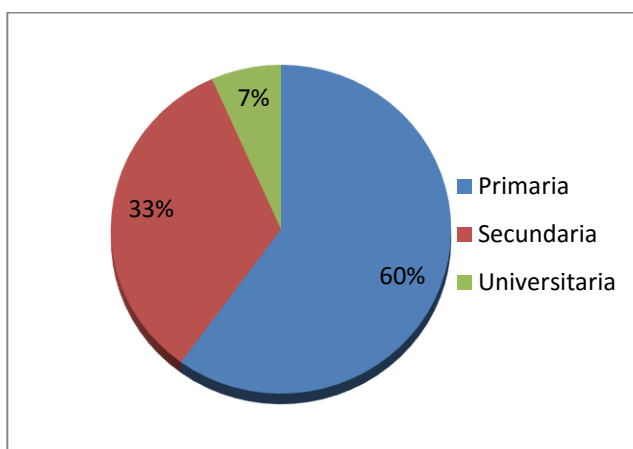


Figura 04 : Grado de Instrucción de los representantes legales
 Fuente : Tabla 04

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE encuestados, el 60% afirma tener estudios de primaria, mientras que el 33% dice tener estudios secundarios y solo el 7% señala que tiene estudios superiores

De las Características de las MYPE

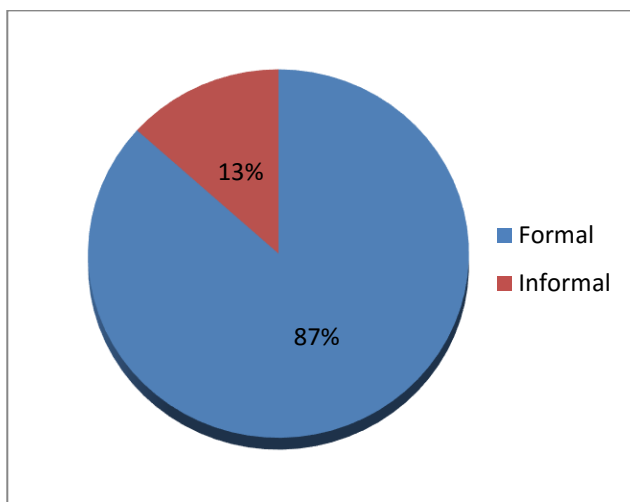


Figura 05 : Situación legal de la Empresa
Fuente : Tabla 05

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE encuestados, el 87% concluye afirmando que son formales, mientras que 13% señala que son informales.

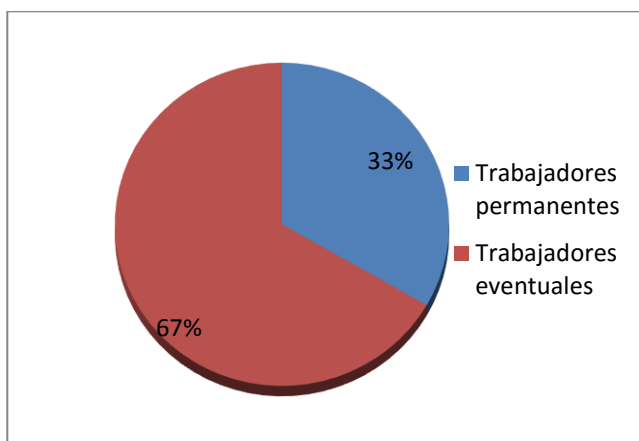


Figura 06 : Situación legal de los trabajadores
Fuente : Tabla 06

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE encuestados, el 67% de trabajadores son permanentes y el 33% son trabajadores eventuales.

De las Características del Financiamiento

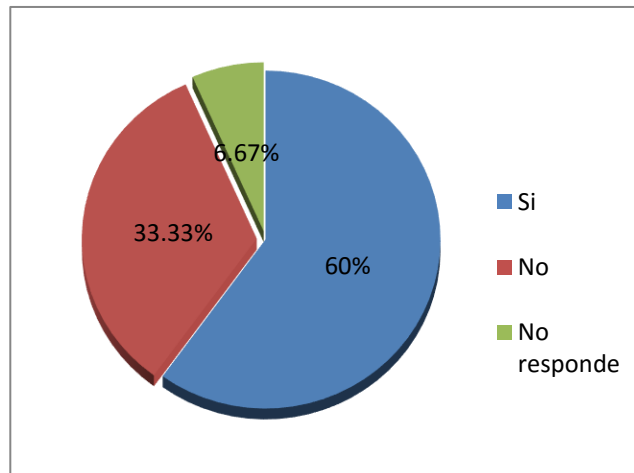


Figura 07 : Uso del financiamiento interno de la Empresa
Fuente : Tabla 07

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE encuestados, el 60% afirma haber obtenido financiamiento interno para su empresa, mientras que el 33.33% dice que no y el 6.67% no responde.

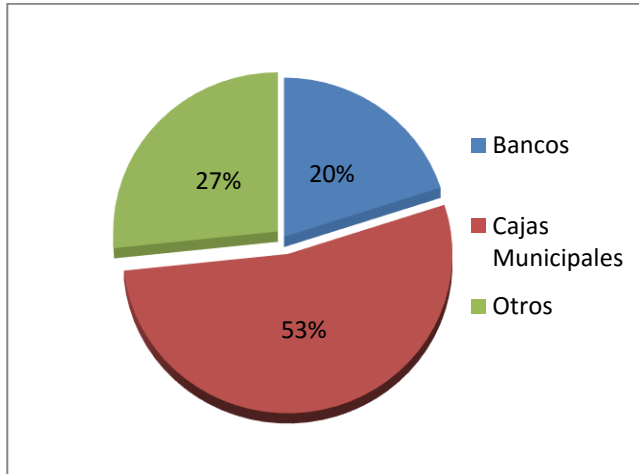


Figura 08 : Instituciones financieras donde obtuvieron crédito
Fuente : Tabla 08

Interpretación:

Del 100% que son 15, los representantes legales de las MYPE que obtuvieron crédito el 53% obtuvo financiamiento de las cajas municipales, el 27% de los bancos y el 20% de otros.

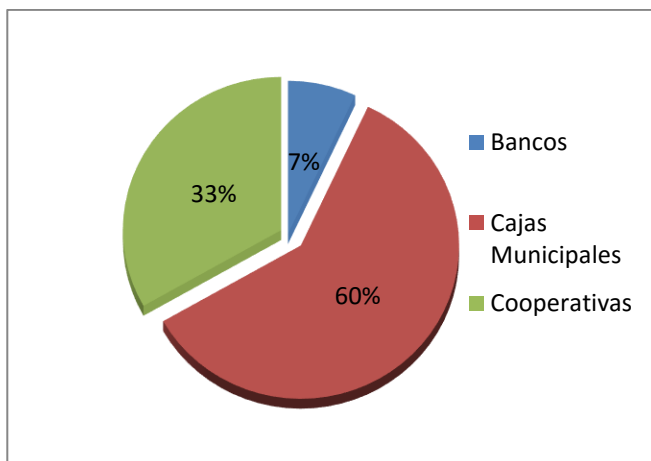


Figura 09 : Instituciones financieras con mayores facilidades de crédito
Fuente : Tabla 09

Interpretación:

Del 100% de un total de 15 representantes que obtuvieron mayores facilidades de las instituciones financieras, el 60% manifiesta que son las cajas municipales, mientras que el 33% afirma que son las Cooperativas y solo el 7% manifiesta que son de los bancos locales.

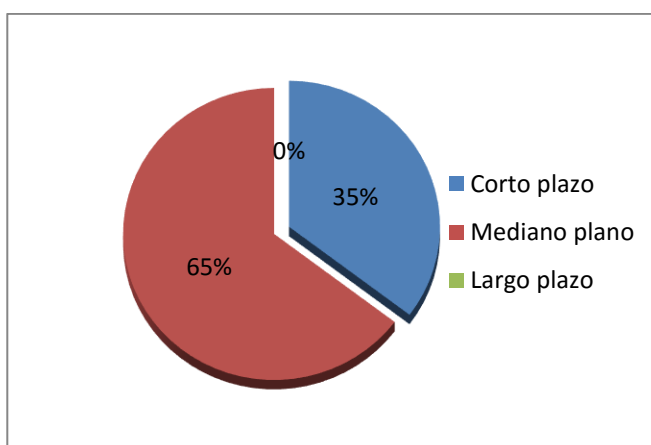


Figura 10 : Instituciones financieras con mayores facilidades de crédito
Fuente : Tabla 10

Interpretación:

Del 100% de un total de 15 representantes que obtuvieron crédito de instituciones financieras, el 65% manifiesta que son a mediano plazo, mientras que el 35% afirma que son a corto plazo.

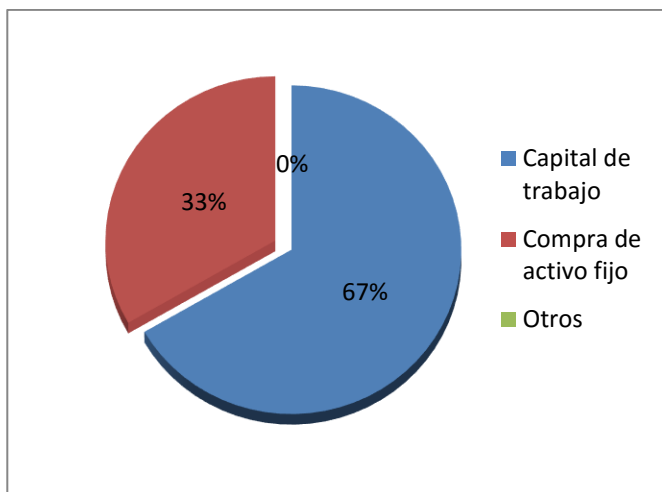


Figura 11 : Instituciones financieras con mayores facilidades de crédito
Fuente : Tabla 11

Interpretación:

Del 100% de un total de 15 representantes que obtuvieron crédito el 67% manifiesta haber utilizado dicho crédito como capital de trabajo, mientras que solo el 33% en compra de activos fijos (maquinarias).