



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
COMERCIALIZADORAS DE PRENDAS DE VESTIR EN  
EL JR. CARAZ, 2017**

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

**AUTORA:**

**BACH. FRET Y SOFÍA ROMERO ROSALES**

**ASESOR:**

**DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ - PERÚ**

**2019**

**Título de la investigación**

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.

**Equipo de trabajo**

Bach. Frety Sofia Romero Rosales

**Investigadora**

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

**Asesor**

## **Jurado de sustentación**

Mgr. Eladio Germán Salinas Rosales

**Presidente**

Mgr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo

**Miembro**

Mgr. Nélica Rosario Broncano Osorio

**Miembro**

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios, por permitir formar parte de su creación  
y bendecir mi camino para lograr los objetivos y  
metas trazadas en mi vida.

A la ULADECH – CATOLICA, por permitir y abrirme  
las puertas de sus aulas, para hacerme una profesional  
competitiva y haber sembrado en mí, valores morales.

Al Dr. Juan de Dios Sánchez Suárez por su  
paciencia y sus recomendaciones brindados  
para la culminación de mi tesis.

A mis compañeros de la Universidad, con quienes he  
compartido conocimientos y experiencias en la  
elaboración de mi tesis.

**Frety Sofía.**

## **Dedicatoria**

Dedico esta tesis a mis padres Martín y Sofía por su apoyo moral y económico, quienes hicieron posible la realización de este sueño, forjándome como una profesional competitiva.

A mi hija Briana Cristel por ser el motivo, la razón para culminar mis estudios y nunca rendirme ante los obstáculos, para poder ser un pilar de ejemplo para ella.

A mis hermanos Rosdely, Kevin, Luz y Clarita por su apoyo moral y darme fuerzas para salir adelante.

**Frety Sofía**

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación tiene como enunciado del problema lo siguiente: ¿Cuáles son las características fundamentales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017? Para responder esta pregunta tenemos como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017. Para esta investigación el diseño utilizado fue descriptivo no experimental, de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, teniendo una población de 40 y una muestra residual 20, para la recolección de datos fue la encuesta e instrumento el cuestionario de 12 preguntas. Los resultados más importantes en función a los objetivos señalan que el 80 % de las micro y pequeñas empresas solicitan el crédito externo, por otro lado, el 40% hace uso de los créditos a corto plazo; como conclusiones de la investigación: la mayoría de las micro y pequeñas empresas prefieren solicitar el crédito externo, los préstamos solicitados no cubren todas las necesidades económicas de las micro y pequeñas empresas, señalan a la vez que el pago lo prefieren hacer a corto plazo y en moneda nacional, siendo la mayoría que tienen en cuenta los acuerdos de préstamos.

**Palabras clave:** Financiamiento, MYPE y prendas de vestir.

## **Abstract**

The present research work has the following statement of the problem: What are the fundamental characteristics of the financing of micro and small garment trading companies in the Jr. Caraz, 2017? To answer this question we have as a general objective: Determine the characteristics of the financing of micro and small garment trading companies in the Jr. Caraz, 2017. For this research, the design used was non-experimental descriptive, quantitative, descriptive level, having a population of 40 and a residual sample 20, for the data collection was the survey and instrument the questionnaire of 12 questions. The most important results according to the objectives indicate that 80% of micro and small businesses request external credit, on the other hand, 40% make use of short-term credits; As conclusions of the investigation: most of the micro and small companies prefer to apply for external credit, the requested loans do not cover all the economic needs of the micro and small enterprises, they point out that the payment they prefer to do in the short term and in national currency, with the majority taking into account loan agreements.

**Keywords:** Financing. MYPE and clothing.



<b>Contenido</b>	<b>Pág.</b>
<b>Índice</b>	
<b>Título de la investigación</b> .....	<b>ii</b>
<b>Equipo de trabajo</b> .....	<b>iii</b>
<b>Jurado de sustentación</b> .....	<b>iv</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>v</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>vi</b>
<b>Resumen</b> .....	<b>vii</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>viii</b>
<b>Índice</b> .....	<b>ix</b>
<b>I. Introducción</b> .....	<b>1</b>
<b>II. Revisión de la literatura</b> .....	<b>8</b>
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	<b>8</b>
<b>2.1.1 Internacional</b> .....	<b>8</b>
<b>2.2 Bases teóricas</b> .....	<b>40</b>
<b>2.3 Marco conceptual</b> .....	<b>45</b>
<b>III. Hipótesis</b> .....	<b>71</b>
<b>IV. Metodología</b> .....	<b>72</b>
<b>4.1. Diseño de la investigación</b> .....	<b>72</b>
<b>4.2. Población y muestra</b> .....	<b>73</b>
<b>4.3. Operacionalización de variables</b> .....	<b>74</b>
<b>4.4. Técnicas e Instrumentos</b> .....	<b>75</b>
<b>4.5. Plan de análisis</b> .....	<b>75</b>
<b>4.6. Matriz de consistencia</b> .....	<b>76</b>
<b>4.7. Principios Éticos</b> .....	<b>77</b>
<b>V. Resultados</b> .....	<b>78</b>
<b>5.1 Resultados</b> .....	<b>78</b>
<b>5.2 Análisis de resultados</b> .....	<b>81</b>
<b>VI. Conclusiones y recomendaciones</b> .....	<b>94</b>
<b>6.1. conclusiones</b> .....	<b>94</b>
<b>6.2. Recomendaciones</b> .....	<b>95</b>
<b>Referencia bibliográfica</b> .....	<b>97</b>

<b>Anexos .....</b>	<b>109</b>
---------------------	------------

### **Índice de tablas y figuras**

<b>Tabla 1:</b> Solicitaron crédito externo para el financiamiento .....	<b>78</b>
<b>Tabla 2:</b> Consideran que el crédito externo cubren las necesidades de su empresa .	<b>78</b>
<b>Tabla 3:</b> Solicitaron crédito a largo plazo .....	<b>78</b>
<b>Tabla 4:</b> Solicitaron créditos a mediano plazo. ....	<b>78</b>
<b>Tabla 5:</b> Solicitaron crédito a corto plazo .....	<b>79</b>
<b>Tabla 6:</b> Solicitaron pago de crédito en moneda nacional .....	<b>79</b>
<b>Tabla 7:</b> Solicitaron pago de crédito en moneda extranjera .....	<b>79</b>
<b>Tabla 8:</b> Solicitaron pago de crédito en valores y depósitos .....	<b>79</b>
<b>Tabla 9:</b> Uso del factoring como instrumento financiero .....	<b>80</b>
<b>Tabla 10:</b> Uso de líneas de créditos a plazo fijo .....	<b>80</b>
<b>Tabla 11:</b> Uso de líneas de crédito renovables.....	<b>80</b>
<b>Tabla 12:</b> Exigen de la firma del acuerdo de préstamo.....	<b>80</b>

<b>Figura 1:</b> Solicitaron crédito externo para financiamiento .....	<b>109</b>
<b>Figura 2:</b> Consideran que el crédito externo cubre las necesidades de su empresa	<b>110</b>
<b>Figura 3:</b> Solicitaron crédito a largo plazo. ....	<b>111</b>
<b>Figura 4:</b> Solicitaron créditos pagaderos a mediano plazo. ....	<b>112</b>
<b>Figura 5:</b> Solicitaron crédito a corto plazo. ....	<b>113</b>
<b>Figura 6:</b> Solicitaron crédito en moneda nacional. ....	<b>114</b>
<b>Figura 7:</b> Solicitaron crédito en moneda extranjera. ....	<b>115</b>
<b>Figura 8:</b> Solicitaron pago de crédito en valores y depósitos. ....	<b>116</b>
<b>Figura 9:</b> Hicieron uso del factoring como instrumento. ....	<b>117</b>
<b>Figura 10:</b> Hicieron uso de las líneas de créditos a plazo fijo .....	<b>118</b>
<b>Figura 11:</b> Hicieron uso de las Líneas de crédito renovables. ....	<b>119</b>
<b>Figura 12:</b> Exigieron la firma del acuerdo de préstamo .....	<b>120</b>

## **I. Introducción**

El presente informe realizado se suscribe de la línea de investigación que nos ofrece la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, la misma que se titula: “Auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas”, se tomó como tema de investigación caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.

Los emprendedores tienen conciencia de las dificultades que se pueden enfrentar como dueño de un pequeño negocio, puede ser la diferencia entre ser exitoso o tener que cerrar por siempre el negocio. Tal situación determina que los diferentes problemas financieros que enfrentan están relacionados entre sí. Por lo general, los dueños de negocios exitosos comprenden e intentan evitar los problemas financieros, pero también saben cómo reparar el daño en caso de que el problema ocurra; es decir, saben cómo manejar las estrategias de financiamiento como un medio infalible para superar tales problemas que los puede llevar al fracaso, o en todo caso, les puede llevar al éxito cuando manejan estratégicamente el proceso de financiamiento (Amisano, 2017).

Según Castro (2017) el problema del financiamiento en las micro y pequeñas empresas en el Perú, tiene que ver con la idea equivocada de que una vez instalado el negocio es tratar de competir con otros negocios o empresas grandes que están asegurados con el aporte financiero sea interno o externo, desconociendo la existencia de fuentes internas y externas de créditos, las formas de pago de largo, mediano y corto plazo, los activos financieros, las líneas de crédito y los acuerdos de préstamos en la devolución de créditos solicitados.

En función a lo anteriormente señalado Sarmiento (2012) señala que efectivamente “Una microempresa no llegará a lograr sus propósitos ni prosperará a menos que su gestión sea apoyada con una buena gestión financiera (aunque modesta) mire hacia el futuro. Surgen nuevas oportunidades, se producen cambios en el entorno a los que es preciso adaptarse.

A decir de Sandoval (2010) señala que tiene plena concepción de que la microempresa dentro de los tiempos actuales es una organización que produce y distribuye bienes y servicios para satisfacer alguna necesidad de la comunidad y obtener un beneficio económico dentro de los niveles local, distrital, regional, etc.

Continuando la descripción de la microempresa, es una organización que tiene la capacidad de contribuir al desarrollo económico procurando la producción de bienes o servicios, promover la generación de puestos de trabajo, permitiendo a la vez generar ganancias para el trabajador y su familia, así como aprovechar los recursos internos que existen en las zonas rurales, zonas urbanas marginales, y también con incidencia en pequeños centros urbanos.

Por otro lado, la pequeña empresa dentro del mundo empresarial de acuerdo a las características que tiene dentro de su estructura organizacional, se considera como “pequeña” cuando de acuerdo a su naturaleza es una entidad independiente, creada para ser rentable, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope, así como el número de personas que la conforma, no excediendo un determinado límite en número de profesionales, técnicos, administrativos, así como teniendo en cuenta al tipo de organización dedicada a la producción, transformación y/o prestación de servicios para satisfacer determinadas necesidades de una población.

Entonces complementando, Gutiérrez (2010) señala que el problema central del financiamiento en la micro y pequeñas empresas a nivel internacional es el temor o desconocimiento que tienen al acceder a los préstamos según los tipos de fuente que pueden conseguir, las formas de acceder a dichos préstamos, así como el desconocimiento de los instrumentos financieros, que tiene que ver con los activos financieros, las líneas de crédito y los acuerdos establecidos.

Las micro y pequeñas empresas en el Perú no saben a quién le venden. Creen equivocadamente que se encuentra en las posibilidades de vender sus productos a todos, contando con un escaso capital, desconociendo que el dinero en caso se tuviera se encuentra propenso a diluirse. Este hecho, tiene que ver con el problema específico del financiamiento, asimismo los problemas de mayor incidencia, que viene afectando a los niveles de efectividad de las micro y pequeñas empresas (MYPE), es la mala administración financiera significando que estos negocios se convierten en "empresas de subsistencia", caracterizado por ingresos que apenas sirven para que se mantenga, que por falta de capacitación sobre financiamiento no soportan los efectos que tiene que ver con el cierre y fracaso del negocio.

También, como problema de financiamiento de las MYPE, considera un reconocido investigador en materia de organizaciones de micro y pequeñas empresas en el Perú, es el correspondiente a la falta de actitud financiera que debe tener necesariamente el empresario o equipo directivo que les permita innovar y proyectar movimientos de dinero en actividades rentables, sin llegar al pesimismo financiero que hace mucho daño a la micro y pequeña empresa.

A nivel de Huaraz, en las micro y pequeñas empresas en el Jr. Caraz dedicadas a la comercialización de prendas de vestir se encuentra otro bloque de problemas referentes al financiamiento. Es así, que los empresarios no distinguen con claridad el tipo de financiamiento a que pueden acceder como crédito para su micro o pequeña empresa. Dicho tipo de financiamiento que muy bien puede ser accedido por los empresarios de fuente externo como bancos, financieras, cooperativas u otros afines. Como tampoco, tienen pleno conocimiento, que con un buen criterio pueden manejar estrategias de financiamiento interno que muy bien los pueden aprovechar la efectividad empresarial.

Después de haberse expuesto en forma descriptiva y explicativa los pormenores del problema dentro del contexto internacional, nacional, regional y local el enunciado del problema fue del modo siguiente: ¿Cuáles son las características fundamentales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017?

Como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.

Para poder identificar el objetivo general se estableció los siguientes objetivos específicos:

- Identificar la fuente de financiamiento del crédito externo de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.

- Describir las formas de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.
- Determinar la forma de devolución del crédito en moneda nacional o extranjera por las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.
- Describir los instrumentos financieros que hacen uso las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.

La investigación se justifica porque es primordial conocer en el ámbito de estudio las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017. De igual forma, la investigación incluso se justifica porque nos proporcionó tener ideas mucho más concretas y prácticas de cómo se ejecutó el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector y rubro en estudio.

Partiendo de este referente justificatorio, y complementándose con la información que a nivel de justificación existen también otras razones que justificaron el estudio efectuado:

La justificación teórica nos servirá como fuente de información en la población académica, consigo de llenar un vacío existente en el sistema de conocimientos teóricos, carentes en el campo de estas bases teóricas que se consideran un conjunto de teorías, conceptos, definiciones y por último principios referentes a la investigación,

Otro aspecto dentro de la justificación práctica, es el referido a que los resultados de la investigación a más de servir a la estudiante investigadora asignándole la experiencia en el desarrollo de una investigación científica, le

permitirá plantear recomendaciones técnicas para efectuar futuros estudios de tipo aplicativo o experimentales y no limitarse a estudios exploratorios o descriptivos como en este caso.

Como parte de la justificación metodológica, el aporte de la investigadora consistió en diseñar y elaborar el cuestionario aplicado a una muestra.

La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativa, porque la recolección de datos y en la manifestación de los resultados se ha utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que sólo se ha limitado a describir e identificar las principales características de las variables en estudio, cuyo diseño de la investigación fue no experimental y/o descriptivo simple, porque no se manipularon deliberadamente la variable, sino se estudiaron tal y como suceden en su contexto. La población estuvo constituida por 40 micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir del Jr. Caraz, 2017. La muestra estuvo constituida por 20 micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir del Jr. Caraz, 2017. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario, se realizó un análisis descriptivo individual, utilizándose para ello tablas de frecuencias y gráficos circulares, para procesar los datos se utilizó el programa Microsoft Excel.

De acuerdo con los resultados obtenidos se tiene que la mayoría de los representantes legales con un total del 80% si solicitan crédito externo para el financiamiento de su micro y pequeña empresa, se tiene que el 40% de los encuestados son los que prefieren los préstamos pagaderos en un corto plazo, porque los créditos de los proveedores no son suficiente y las micro y pequeñas empresas



acuden a entidades financieras a solicitar un préstamo a corto plazo para cubrir sus necesidades de crecimiento, el 95% realizan el pago de su crédito o préstamo solicitado en moneda nacional, mientras que el 5% del total de encuestados no efectúan sus pagos en moneda nacional y el 80% de encuestados indican que sí exigen la firma del acuerdo de préstamo con la entidad financiera que les otorgó el crédito, porque estas empresas fueron las únicas que obtuvieron préstamos, mientras el 20% señaló lo contrario porque no obtuvieron un préstamo, como conclusión general se encuentra que la mayoría de representantes de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir que vienen operando en el Jr. Caraz, prefieren solicitar el crédito externo, señalando a la vez que los préstamos solicitados no cubren todas las necesidades económicas de su micro o pequeña empresa, también indican que el préstamo que mayormente lo solicitan es a corto plazo, efectuando los pagos en el mismo plazo y en moneda nacional y como también el acuerdo de préstamo.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacional**

Amadeo (2013) en su estudio titulado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”, expuesta en la Universidad Nacional de la Plata en Argentina. Investigación de tipo descriptiva exploratoria, de diseño transversal con el objeto de recopilar datos relacionados con las variables más relevantes que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas, siendo la muestra de estudio de 40 elementos muestrales, a quienes les aplicó el cuestionario como parte de la técnica de la encuesta. Como conclusión general el investigador señala que: existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación. El futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

Ixchop (2014) en la tesis titulada: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango”. Trabajo de investigación sustentada en la Universidad Rafael Landívar. Cuyo objetivo fue identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Tipo de investigación descriptiva, la población y muestra estuvo conformada por 18 pequeñas empresas dedicadas a la confección, la técnica de recolección de datos que se empleó fue la encuesta y el

instrumento que se utilizó fue 2 boletas de opinión que constaban de preguntas cerradas, abiertas y de opinión múltiple, la cual estaba dirigida a los empresarios del sector de confección y a los representantes de las entidades financieras. De las investigaciones realizadas las conclusiones fueron que muchas veces el pequeño empresario del sector confección no aplica la planeación en el desarrollo de su actividad productiva y financiera lo cual limita las posibilidades de acceso a fuentes de financiamiento externo con tasas de interés aceptables, y en consecuencia difícilmente logra trascender y aprovechar las oportunidades de mercado, un porcentaje alto de entrevistados manifiesta que han venido operando de forma empírica.

El estudio también demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual, no obstante, los representantes de instituciones financieras entrevistados indicaron aplicar los porcentajes de intereses en función del monto prestado. Al realizar una comparación, con relación a la tasa porcentual que el empresario estaría dispuesto a pagar se concluye que la mayoría de los empresarios están de acuerdo que se aplique un 10% anual, mientras que algunos empresarios indicaron que el 12% es un porcentaje ideal.

Gachpin (2013) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas licoreras en México”. Tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE de licorerías en México. El tipo de investigación fue cuantitativa, el diseño de investigación descriptivo - no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento de medición fue el cuestionario; obtuvo las siguientes conclusiones en México el 99.7% de empresas son micro, pequeñas y medianas, sin embargo: dichas empresas buscan generar una

gestión para créditos financieros que mucha falta hace para mejorar su rentabilidad y por ende también el desarrollo del país.

Llegando a las siguientes conclusiones. Respecto al financiamiento aproximadamente cerca de dos tercios de las MYPE estudiadas no necesitan créditos de terceros para financiar sus operaciones. Sin embargo, poco más de un tercio sí adquirieron créditos de terceros, siendo éstos en su gran mayoría de corto plazo y no de largo plazo, situación que no permite el crecimiento y desarrollo de las MYPE en estudio.

Bustus (2013) en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”. Trabajo de investigación sustentada en la Universidad Autónoma de México. Cuyo objetivo fue desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las micros, pequeñas y medianas empresa, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento. De las investigaciones realizadas las conclusiones fueron que, dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo, lo cual, desde un enfoque keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; observado las características de las fuentes de financiamiento existentes en la ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MYPE.

López, Olivas y Rugama (2016) en la tesis titulada: “Incidencia de las micro-financieras en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas de carpintería de la

ciudad de Estelí en el II semestre 2015”. Trabajo de investigación sustentada en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua UNAN-MANAGUA FAREM-ESTELI. Cuyo objetivo fue analizar la incidencia de las micro-financieras en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas de carpintería de la ciudad de Estelí en el II semestre 2015. Tipo de investigación cualitativa aplicada, la población estaba conformada 450 y 600 pequeñas y micro empresas de carpintería de las cuales solo 29 se encuentran inscritas en la renta y 47 en la alcaldía.

La muestra de estudio fueron las 29 empresas registradas en la renta. La técnica que se utilizó para la recolección de datos fue la encuesta y la entrevista. La encuesta fue aplicada a las microempresas de carpintería, mientras que la entrevista se aplicó a los gerentes, asesores o promotores de crédito de las microfinancieras.

Las conclusiones fueron: la incidencia que tiene el sector microfinanzas en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas de carpintería de la ciudad de Estelí, al caracterizar estas empresas se logró comprender la magnitud de sus actividades económico-empresariales, su alcance, sus propósitos y las dimensiones tanto económicas como técnicas y físicas de estas, además que al delimitarse las áreas en las que estas están ubicadas se puede estudiar también el mercado al que se dirigen y las fuentes de financiamiento a las cuales pueden tener acceso.

Arostegui (2013) en la tesis titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”. Trabajo de investigación sustentada en la Universidad Nacional de la Plata. Cuyo objetivo fue determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Tipo de investigación exploratoria cualitativa, la población estaba conformada 100 pequeñas y medianas empresas agropecuarias, industriales,

comercio, servicios y de construcción, la muestra estaba conformada por 21 pequeñas y medianas empresas del sector industrial y minería y para determinar la muestra ya que no era posible y conveniente realizar un censo, se utilizó el método de muestreo probabilístico y se logró determinar una muestra de 40 trabajadores.

La técnica de recolección de datos fue la encuesta, mientras que su instrumento fue un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas la cual se aplicó a distintos empresarios de las pequeñas y medianas empresas.

De las investigaciones realizadas el autor concluyó que, frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores. Durante la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, refirieron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús.

Logreira y Bonett (2017) en la tesis titulada: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia”. Trabajo de investigación sustentada en la Universidad de la Costa. Cuyo objetivo fue analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. Tipo de investigación epistemológico empírico inductivo,

bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio, de diseño no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal.

La población objeto estaba conformado por las microempresas del sector textil la cual está constituida por 745 empresas. Para determinar la muestra se utilizó el muestreo probabilístico o aleatorio que estableció una muestra de 200. La técnica de recolección de datos fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario.

Las conclusiones fueron que el 50,5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiación de largo plazo compuesta en su mayoría por préstamos en moneda local proveniente de Bancos comerciales. Respecto a la financiación de corto plazo, las microempresas utilizan también los préstamos bancarios, créditos comerciales (con proveedores) pero estos no ofrecían ventaja alguna para el microempresario, debido que el acceso a estos eran en las mismas condiciones que cualquier Pyme o gran empresa. Se debe tener en cuenta que los bancos comerciales son los que más requisitos exigen.

### **2.1.2. Nacionales**

Benites (2015) en la investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollerías. Huamachuco, 2015”; tuvo por objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías del distrito de Huamachuco, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una población muestral de 14 micro empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 14 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: los empresarios encuestados manifestaron que el 71%

de los encuestados son adultos de los cuales el 21% tienen estudios Superior no universitario completo y el 14% poseen grado de instrucción de primaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio afirman que el 57% tienen más de 3 años en la actividad empresarial. Respecto al Financiamiento: los empresarios encuestados manifestaron que el 31% financia su actividad económica con préstamos de terceras personas y el 43% lo invierte capital de trabajo. Con respecto a la Rentabilidad: el 60% afirman que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa y le permitió salir adelante y en otra consulta el 60% afirmó que los últimos dos años no ha disminuido su rentabilidad.

Cruz (2016) en la investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro restaurant en el distrito de Juanjui provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016”, la investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 MYPE de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: Respecto al financiamiento, el 75% de las MYPE encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 16% de las MYPE que recibieron créditos de consumo y el 8% créditos hipotecarios. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoró por el financiamiento recibido y el 83% por la capacitación recibida hacia él.

De la investigación se concluye que la mayoría de los representantes legales de las MYPE encuestados afirmaron que su rentabilidad mejoró por el financiamiento y la rentabilidad, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro restaurant.



Hernandez (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro prendas de vestir, de la ciudad de Pucallpa, período 2014 – 2015”, en el presente trabajo de investigación se toca un tema actual e importante para el Perú, la MYPE. Tema de mucha relevancia por la gran presencia en el mercado. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro prendas de vestir de la ciudad de Pucallpa, periodo 2014-2015. La investigación fue descriptiva – cuantitativa. Para su desarrollo se aplicó una encuesta dirigida a los representantes legales de las MYPES del sector de prendas de vestir, el cual arrojó los siguientes datos; se inició con una población de 20 MYPES , con una muestra de de 10 MYPES , en donde se se obtuvo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPES: a) El 80% de los representantes legales de las MYPES encuestadas son adultos, en un 80% son del sexo femenino y el 50% tiene grado de instrucción superior universitaria completa, siendo el 5% administradores de empresas y un 20% tiene otras profesiones b) Un 30% de los negocios del rubro prendas de vestir tiene entre uno y tres años, otro 30% tiene entre tres y cinco años, y el 40 % entre cinco y siete años en el rubro empresarial y el 100% de empresas son formales, el 90% tiene entre dos y tres empleados permanentes y el 80% tiene uno o dos empleados eventuales. Respecto al financiamiento: c) El 70% financia su actividad con créditos de terceros, con un 50% de entidades bancarias y a corto plazo. d) El crédito recibido en los años 2014 y 2015 lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: e) El 60% recibió capacitación para el otorgamiento del crédito así como el 20% de su personal también fue capacitado; f) Un 20% considera que la capacitación es una

inversión y el 80% cree que es relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad:

g) El 70% manifestó que el financiamiento y la capacitación mejoraron la rentabilidad de su empresa; h) El 80% considera que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Vela (2016) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro boticas del distrito de Juanjui, provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016”. La investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, sector comercio, rubro boticas del distrito de Juanjui, periodo 2015-2016, la misma que se encuentra ubicado en la provincia de Mariscal Cáceres, Región San Martín, la investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 boticas con una población de 18, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados. Respecto al financiamiento, el 42% de las MYPE encuestadas afirman que recibieron créditos hipotecarios, el 33% de las MYPE que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo y el 25% en activos fijos. Respecto a la rentabilidad: el 92% de las MYPE encuestadas dijeron que su rentabilidad mejoró por el financiamiento obtenido, el 100% de la capacitación recibida hacia la MYPE y los encuestados dijeron que mejoró su rentabilidad de la MYPE y el 100% de los representantes legales de las MYPE dijeron que la capacitación es una buena inversión, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro boticas.

Kong y Moreno (2014) en su tesis titulada: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE de distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”. Tuvo como objetivo general determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE de distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012; por lo que su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como población de estudio a 130 gestores de las MYPE y a 4 de muestra de los representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del Distrito de San José, obteniendo resultados medidos a través de encuestas y entrevistas. Principalmente se analizó la situación del sector microempresarial de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de su financiamiento propio dieron inicio a sus pequeños negocios, con la aspiración de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. Con ello se pudo determinar que una proporción considerable de MYPE han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento. Por otro lado, existe una parte de pequeños negocios que no han sabido utilizar adecuadamente su financiamiento, limitando el desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial.

Villaseca (2013) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector de servicios - rubro hotelería, en la ciudad de Talara periodo – 2011”, tuvo como objetivo general conocer la caracterización del financiamiento, capacitación y

rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hotelería en la ciudad de Talara, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa - descriptiva, para su realización se escogió una muestra de 18 micro y pequeñas empresas, utilizando la técnica de la encuesta, aplicando un cuestionario de 40 preguntas, los principales resultados encontrados fueron:

Respecto al financiamiento: el 45% ha recurrido al tipo de financiamiento de entidades bancarias; el 78% de las empresas invirtieron el crédito prestado en el mejoramiento y/o ampliación del local.

Rodríguez (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes distritos de ventanilla, Provincia Constitucional del Callao, Departamento de Lima Período, 2013 – 2014”. Tuvo como objetivo general describir la incidencia del financiamiento y la formalización de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes del distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao, Departamento de Lima periodo 2013-2014. La investigación fue descriptiva - cuantitativa, para llevarla a cabo se tomó una escala de 10 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó una encuesta mixta de 32 preguntas, con la escala Thurstone y Likert; la modalidad de tres respuestas, es decir tricotómica (De Acuerdo, Ni de Acuerdo ni en Desacuerdo). En esta investigación se exploró y se expuso la literatura más próxima a la materia en estudio, bases teóricas y marcos de referencia y conceptuales sobre el financiamiento y la formalización de las micro y pequeñas empresas dedicadas a este rubro; se culmina con el desarrollo de los resultados, los cuales son expresados numérica y porcentualmente, así como también arribo a las conclusiones contrastando las teorías con las hipótesis obtenidas, así

como los resultados donde se obtuvieron las diferentes fuentes de financiamiento y a donde fue el financiamiento, se destina a la capacitación para ayudar a desarrollar la empresa.

Domínguez (2013) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro Restaurantes de la Provincia de Morropón del Departamento de Piura. Período 2011”. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicios - rubro Restaurantes de la Provincia de Morropón del Departamento de Piura. Período 2011. La investigación fue cuantitativa descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 15 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: el 75% obtiene financiamiento del sistema no bancario, obteniendo préstamos de terceros además el 85% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

Claros (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta – provincia de Chíncha, 2014”. Tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta-provincia de Chíncha, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 47% de las MYPE estudiadas financia su actividad

económica con préstamos de terceros y el 100% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

Respecto a la capacitación: El 100% de las MYPE estudiadas no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos financieros. Respecto a la rentabilidad: El 67% de las MYPE estudiadas afirmó que el crédito otorgado mejoró la rentabilidad de su negocio y el 100% afirmó que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años.

Como conclusiones se han descrito las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro compra y ventas de abarrotes de Chincha Alta, año 2014, con el 44% (Cuadro N° 13) los representantes manifestaron que el préstamo obtenido contribuyó en un 15% en la rentabilidad del negocio; el 76% de los encuestados dijo que dentro de las políticas de tención de las entidades financieras no está al incremento de la rentabilidad del negocio.

Mejía (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento, capacitación y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental. Obteniendo como resultado que las Cajas Municipales son las que financian el capital de trabajo en un 70%, también el 100% capacita y adiestra a su personal y que su rentabilidad aumentó gracias al financiamiento y capacitación.

Olaya (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes, provincia de Sullana

- Piura, periodo 2010”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes, provincia de Sullana - Piura, periodo 2010; la metodología utilizada para la recolección de los datos fue de carácter no experimental, el diseño fue descriptivo; obteniéndose como resultado que el principal factor que limita el apoyo financiero y/o el otorgamiento del crédito en el sector servicios rubro restaurantes son las exigencias de varias cantidades de aval que les solicitan las entidades financieras a los propietarios de las micro y pequeñas empresas; obtuvo como conclusiones queda el 52% de los negocios objeto de estudio tiene una antigüedad mayor a los tres años.

Mena (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector servicio, rubro restaurant en el centro de la ciudad de Piura año 2014”. Tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro restaurant del centro de Piura año 2014. La investigación fue de tipo no experimental descriptivo, para llevarla a cabo se tomó una población de 30 micro pequeñas empresas, en forma dirigida para la muestra de 30 restaurantes quienes se les aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados:

Respecto al financiamiento: El 53.33% de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito, invirtiendo dicho crédito en el mejoramiento de local de sus empresas y el 46.67% invirtieron en capital de trabajo y activos fijos; el 33.33% y 26.67% de los 20 representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5% y 15% respectivamente.

Finalmente, la mayoría de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales; el 26.67% de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5% y 15% respectivamente.

Curay (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en el micro y pequeñas empresas del sector Industrial rubro panaderías de la ciudad de Piura, 2014”. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector industrial rubro panaderías de la ciudad de Piura, período 2014. La investigación fue cuantitativa - descriptiva y diseño no experimental, la técnica fue la encuesta e instrumento el cuestionario pre estructurado con 15 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra representativa no aleatoria por conveniencia conformada las empresas en estudio. Obteniendo como principales resultados: La empresa hace de uso de financiamiento para su MYPE, financiando sus actividades mediante aplicación de financiamiento propio en un 17% y financiamiento de entidades financieras en un 83%, el financiamiento estuvo a cargo en un 70% de Cajas municipales, en un 10% de entidades bancarias y un 20% de entidades financieras. La empresa financió con un monto de S/. 3,000 a S/.15000 nuevo soles, los créditos fueron cancelados en un plazo de 1 año. El 80% de los representantes legales manifiesta que sí solicitó un crédito financiero.

Como conclusiones: “el 90% de los encuestados manifiesta que recibió el crédito solicitado. El 30% de los encuestados indica que recurre a la Caja Municipal del Santa, el 40% refiere que recurre al financiamiento de la Caja Sullana, 20% manifiesta que opta por el financiamiento de la Caja Nuestra Gente y un 10% en



otras entidades financieras. El 40% de los representantes legales manifestó que sí obtuvieron los créditos solicitados en la Caja de Santa, el otro 40% manifestó que la Caja de Sullana le otorgó el crédito, en tanto un 20% fue atendido por la Caja Nuestra Gente”.

Zevallos (2014) en su tesis titulada: “Análisis del financiamiento de la MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales Francor sac de la provincia de Sullana 2014”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características análisis del financiamiento de la MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales francor sac de la provincia de Sullana 2014. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 16 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a la empresa negocios y servicios generales francor sac. De la provincia de Sullana 2014”. Obteniendo como principales resultados: respecto al financiamiento: la empresa si obtiene financiamiento por entidades bancarias, y la devolución de créditos es en 12 meses, y solicitaron créditos dos veces por año, respecto a la construcción: tiene 7 años en el mundo de la construcción, tiene 5 trabajadores permanentes y trabajadores eventuales en caso de necesitarlos, el crédito lo invirtió en todo lo referente a las obras de construcción”.

Arias (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes de comidas criollas del distrito de San Vicente, provincia de Cañete, departamento de Lima - Período 2013-2014”. Como objetivo general es describir la principal caracterización del financiamiento y competitividad de las MYPE del

sector servicios de la Localidad de San Vicente, provincia de Cañete, departamento de Lima - Período 2013-2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo la población fue de 30 restaurantes de comidas criollas en investigación se tomó una escala a 10 MYPE, a quienes se les aplicó una encuesta de 15 preguntas y 2 preguntas personales, con la modalidad de tres respuestas, es decir tricotómica: en esta investigación se exploró y se expuso la literatura más próxima a la materia en estudio, bases teóricas y marcos de referencia y conceptuales sobre el financiamiento y competitividad de las MYPE dedicadas a este rubro; se señaló la metodología, el diseño de la investigación, la población y muestra, así como las técnicas e instrumentos desarrollados. Se culmina con el desarrollo de los resultados, los cuales son expresados numérica y porcentualmente, así como también arribo a las conclusiones contrastando las teorías con las hipótesis obtenidas, así como los resultados.

Como recomendación hago el siguiente comentario: Que las instituciones financieras dedicadas a brindar servicios de micro finanzas que ayuden al micro y pequeñas empresas deben desarrollar servicios adecuados a la realidad de nuestra localidad, rompiendo las barreras de acceso a créditos financieros, y estimulando los créditos de riesgo. La competitividad de una MYPE, influye en la forma de plantear y desarrollar cualquier iniciativa de negocio, de mantener sistemáticamente ventajas comparativas que le permitan alcanzar, sostener y mejorar una determinada posición en el entorno socioeconómico.

La ventaja comparativa de una empresa estaría en su habilidad, recursos, conocimientos y atributos de los que dispone una MYPE, los mismos de los que carecen sus competidores o que estos tienen en menor medida que hace posible la

obtención de unos rendimientos superiores de aquellas palabras claves: financiamiento, competitividad, incidencia, ventajas, MYPE”.

### **2.1.3. Regionales**

Peña (2014) en su tesis titulada: “Caracterización de la formalización y el financiamiento de las MYPE del sector comercio - rubro venta de prendas de vestir para damas del distrito de Nuevo Chimbote, del año 2013”. Tuvo como objetivo general determinar las principales características de la formalización y el financiamiento de las MYPE del sector comercio - rubro venta de prendas de vestir para damas del distrito de Nuevo Chimbote del año 2013. La investigación fue Cuantitativa - Descriptiva; para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 15 micro y pequeñas empresas de una población de 20 MYPE, donde se aplicó un cuestionario de 16 preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados: el 40% de las MYPE encuestadas están debidamente formalizada, mientras que el 60% trabaja en la informalidad.

En cuanto al financiamiento el 33% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de entidades no bancarias, el 20% utilizó financiamiento de usureros y solo el 7% utiliza financiamiento bancario. Con respecto en que invirtieron el financiamiento el 40% de los representantes de las MYPE, contestaron que lo utilizaron para su capital de trabajo. Finalmente, las conclusiones son: La gran mayoría de las MYPE encuestadas no están debidamente formalizadas y se deciden por un financiamiento no bancario. Llegando a las conclusiones que los micro empresarios son informales el 30% del financiamiento es de no bancarias. Como recomendación obtuvo que los micros empresarios deban de formalizarse para obtener financiamientos para que puedan tener más capital”.

Estrada (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en el micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricantes de la Av. Pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote, 2013”. Tuvo por objetivo general determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro lubricantes de la Av. Pardo cdra.11 del distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental de corte transversal, la población fue de 6 y la muestra de 6 micro y pequeñas empresas, donde se aplicó un cuestionario estructurado de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados: el 100% ha solicitado y recibido un crédito, el 100% respondieron que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más, el 100% solicitaron y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83.3% han pagado entre 21% a más de tasa de interés por el crédito obtenido, el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo, el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa, llegando a las siguientes conclusiones: el 56% de micro empresas afirmaron que su microcrédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa en un 30%, el 88% afirmaron que las políticas de atención de las entidades financieras incrementan la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, el 88% afirmaron que la rentabilidad de su negocio mejoró en el año 2013.

Liñán (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento en la gestión económico y financiera de las MYPE del distrito de Sihuas, período 2013”. Como objetivo general es describir el financiamiento en la gestión económica y financiera de las MYPE del distrito de Sihuas, período 2013. La investigación fue cualitativa – descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas que forman parte de los

anexos. Los resultados son: “Los gestores financieros de la entidad tienen que realizar un estudio cuidadoso de las distintas fuentes de financiamiento de los recursos económicos y financieros que sea la más provechosa, para lograr un mayor valor de la empresa y de los accionistas teniendo en cuenta que la maximización de la rentabilidad reflejado en las utilidades no es lo único que mueve a los dueños de las entidades.

Entre las conclusiones puedo afirmar que es importante señalar que la empresa es libre y responsable de escoger la fuente de los recursos económicos y financieros más convenientes para su capital, pues existen factores internos y externos que condicionan las decisiones del empresario al momento de solicitar créditos bancarios.

Finalmente como conclusión; la influencia de los créditos PYMES en las empresas MYPE de Sihuas, es positivo ya que al recurrir a entidades bancarias en la actualidad les dan más facilidades de pago y más oportunidades de obtener los créditos; es decir, ya nos son tan exigentes con las garantías debido a que hay bastantes entidades que ofrecen créditos con rápida aprobación y con bajas tasas de interés por lo que ahora dichos comerciantes tiene más alternativas para buscar financiamiento a su conveniencia y que resulte fructuosa en la rentabilidad de la empresa.

Bernaola (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación competitividad y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, período 2012-2013”, como objetivo general es determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación, competitividad y rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio - Rubro Cevicherías del distrito de Chimbote, período 2012-2013. La investigación fue descriptiva, para

el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 110 MYPE, se aplicó un cuestionario de 22 preguntas a través de la técnica de la encuesta.

Obteniendo los siguientes resultados: el 58% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del Sistema Bancario y el 41% del financiamiento recibido lo utilizan como capital de trabajo. En cuanto a la capacitación, el 78% de las MYPE encuestadas no capacitan a su personal y el 32% si lo hacen, y en cursos de atención al cliente y marketing. Con relación a la competitividad el 67% de las MYPE encuestadas no cuentan con un plan estratégico, mientras que el 33% si cuenta con este documento, el 64% de la MYPE creen que son competitivas por la calidad de sus productos, mientras que un 37% no cree que su empresa es competitiva.

En cuanto a la rentabilidad el 91% de los encuestados perciben que su empresa es rentable y que han mejorado en los últimos años, mientras que un 9% percibe que no es rentable.

Finalmente, las conclusiones son: la mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento del sistema bancario, un porcentaje mínimo de ellas capacitan a su personal, la mayoría de las MYPE no cuentan con documentación importante para la empresa, pero creen que son competitivas por la calidad de sus productos y perciben que son rentables.

Melgarejo (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014”. Tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito E.I.R.L”. Carhuaz en el 2014.

La investigación fue descriptiva simple no experimental y de corte transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: “el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su MYPE, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban puntualmente el financiamiento de su MYPE, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su MYPE, el 75% tuvieron rentabilidad económica como producto de margen y rotación de sus utilidades, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses”.

Conclusión: queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte “Pablito E.I.R.L.” Carhuaz en el 2014, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores.

Gómez (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial Espinar, del distrito de Chimbote, período 2011”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Servicios - Rubro Restaurantes del Centro Comercial Espinar, del distrito de Chimbote, Período 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y se escogió una

muestra de 15 micro y pequeñas empresas de una población de 18 empresas; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados; Respecto al financiamiento: el 100% de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario y el 60% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo, respecto a la capacitación, el 73% los microempresarios encuestados dijeron que sus trabajadores no reciben capacitación, respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, las conclusiones son: que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas a fin de que esta utilice adecuadamente sus recursos obtenidas optimizando la gestión para su expansión y crecimiento empresarial.

Espinoza y Vásquez (2014) sustentaron en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote la investigación titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote 2014”. Tuvo como objetivo general describir e identificar las características referidas al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, referente al rubro de distribución de útiles escolares y de oficina en la ciudad de Chimbote, actividades comerciales ejecutadas en el año 2014; su investigación desarrollada fue de naturaleza y diseño no experimental de corte transversal, de tipo cuantitativo y descriptivo, para la recolección de datos se aplicó la técnica denominada la encuesta, siendo su instrumento el cuestionario consistente en 18 preguntas debidamente estructuradas en función a las dimensiones



e indicadores de la variable de estudio. Dicho cuestionario fue suministrado a una muestra específica de 10 MYPE determinando el 100 % de la población de estudio. Luego de procesamiento respectivo, manejando procedimientos estadísticos descriptivos, se obtuvieron los resultados siguientes: partiendo de las características de los empresarios como representantes legales, se encontró que el 100 % de los encuestados son personas adultas, encontrándose también que el 80 % son de sexo femenino, así como, en el nivel educativo el 40 % de encuestados opina tener educación secundaria completa. Referente al estado civil, el 50 % de la muestra refieren ser casados, y opinando el 50 % que son comerciantes en su propio negocio. Referente a las características de las MYPE, se encontró que el 100 % o totalidad de la muestra se dedican a este tipo de negocio por espacio de más de tres años, determinándose que ese mismo porcentaje determina que son empresas de carácter formales, encontrándose a la vez que el 60 % de empresas cuentan con uno a dos trabajadores permanentes, así como que el 50 % cuentan de tres a cuatro trabajadores considerados eventuales, identificándose a la vez que el 70 % de empresas de la muestra de estudio, tienen como objetivo central el de obtener mayor ganancia.

En cuanto a su financiamiento según información proporcionada por sus responsables precisan que, el 70 % de las MYPE lo consiguieron de parte de terceros, otro grupo representado por el 57,14 % consiguieron créditos de entidades consideradas no bancarias. También encontrándose que el 57,14 % manifestaron que las entidades financieras no bancarias son los que otorgan mayores facilidades, informando a la vez que el 42,86 % de micro y pequeñas empresas son los que pagan una tasa de interés mensual bordeando el 2,73 % y 3,03 %, a la vez encontrándose que el 71,43 % solicitaron un monto de crédito entre S/ 1 000 y S/ 10 000.

De todos ellos, se determinó que el 100 % de empresas obtuvieron la forma de crédito denominado a corto plazo, encontrándose a la vez que el 100 % invirtieron dicho crédito como capital de trabajo en sus diversas formas.

#### **2.1.4. Locales**

Gallozo (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio en el rubro de restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, período 2016”. El objetivo general consistió en describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015. Tipo y nivel de investigación cuantitativo descriptivo, no experimental, la población de estudio estuvo conformado por 58 Micro y Pequeñas empresas del sector servicio; donde la muestra fue de 58 representantes del mercado central de Huaraz. Donde se encontraron siguientes resultados: el 55% indica que obtuvo la capacitación al adquirir el crédito financiero, el 36% menciona que recibió 1 capacitación, el 67% afirma que la capacitación es relevante, el 53% cree que el financiamiento otorgado si mejoró su rentabilidad, el 57% cree que la capacitación si mejora su rentabilidad y el 66% menciona que la rentabilidad mejoró en los últimos 2 años.

Chavez (2016) en su tesis titulada “Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Bazares, Huaraz 2016”, el presente trabajo de investigación, tuvo como enunciado del problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bazares Huaraz 2016? objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro bazares Huaraz periodo 2015.

La investigación fue descriptiva – no experimental, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 33 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes : Respecto al financiamiento: el 43% refirió que invierte 2 veces al año en para el incremento de su capital. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que el 73% de los gerentes encuestados refieren que no recibieron capacitación previa al otorgamiento del crédito y el 100% afirmó que en el último año rentabilidad. Finalmente se concluye que las MYPE El 70% de los encuestados refieren que solicitaron préstamos a entidades no bancarias y que el 30% no solicito préstamo a estas instituciones no bancarias, El 48% de los encuestados nos indicaron que participaron en el curso de inversión del crédito financiero y el 15% en marketing empresarial, El 76% de los propietarios afirman que su rentabilidad llegó a aumentar con el financiamiento obtenido y el 24 % dice que su rentabilidad no aumentó.

Dueñas (2014) en su tesis titulada: “La influencia del financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013”. Tuvo como objetivo general de la investigación fue estudiar la influencia que tiene el financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz, 2013; la metodología descriptiva y correlacional de corte transversal. La recolección de datos se efectuó siguiendo la técnica de la encuesta, se ha recurrido a documentos como tesis, direcciones de Internet, encuestas, para la recolección de información, se obtuvo los siguientes resultados: con relación a los resultados, tienen una actividad de venta de alimentos y bebidas productos que están relacionado con la venta de abarrotes, bodegas, mientras que es mayor en 87.5% se dedica a la comercialización de ropas Llegando a las

conclusiones que los resultados de la investigación permitieron explicar los efectos del financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz, con una eficiente administración crece y se desarrolla económicamente, para ser fuente de desarrollo de la sociedad huaracina y peruana.

Mota (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios - Rubro Restaurantes de la Provincia de Huaraz, Año 2013”. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio de los Restaurantes. La metodología que se utilizaron para el logro de los objetivos fueron: Tipo de estudio de carácter descriptivo cuantitativo, no experimental, de corte transversal, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único. La población de estudio estuvo conformada por 15 MYPE, donde la muestra es de 15 representantes de las MYPE. Se tomaron en cuenta la encuesta, por medio del cuestionario estructurado el cual permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis; “la forma que se obtiene el dinero son financiadas por entidades bancarias y mayoritariamente por entidades no bancarias, se hacen a través de créditos, a largo plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los créditos comerciales que fueron obtenidos”.

Robles (2014) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística de Huaraz 2014”. Tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística de Huaraz 2014. El diseño de investigación fue: descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestral estuvo constituida por

25 MYPE, se operacionalizaron las variables, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 72% afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero; el 68% afirmaron haber solicitado financiamiento a la caja municipal de ahorro y crédito; el 78% negaron haber solicitado préstamo de un agiotista profesional; el 68% no participaron en las juntas de financiamiento informal; el 72% no solicitaron financiar su micro empresa; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras.

Ramírez (2015) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay 2014”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Recreo Campestre de la Provincia de Yungay 2014. El tipo de la investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño de investigación no experimental de corte transversal, teniendo una población de 15 MYPE, utilizando la técnica de la encuesta y cuyo instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron: “el 86.67% de las MYPE su financiamiento es propio y como también préstamo, el 73.33% solicitó a una institución financiera no bancario y el crédito fue a corto plazo, el destino del crédito recibido fue como capital de trabajo, el 86.67% de las MYPE son rentables y los encuestados son conscientes que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa y finalmente el 86.67% afirman que la rentabilidad de su negocio mejoró en el año 2014.

Silva (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, año 2013”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de las ferreterías. Tipo de estudio de carácter descriptivo - cuantitativo, no experimental, ya que las variables del estudio no han sido manipuladas, se limitó solo a describir las características de las variables de la realidad. El nivel de la investigación fue de carácter aplicativo; El diseño de investigación fue descriptivo simple, de corte transversal, la población de estudio estuvo conformada por 10 MYPE; donde la muestra de 10 MYPE; la forma que se obtiene el dinero son financiadas por entidades bancarias y mayoritariamente por entidades no bancarias., se hacen a través de créditos que son pagadero a plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los microcréditos que fueron obtenidos.

Morales (2014) en su investigación de tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro implementos deportivos de la provincia de Huaraz - región Ancash año 2013”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE, la investigación fue de tipo descriptivo, la muestra fue de 25 MYPE de implementos deportivos a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. Los resultados obtenidos son los siguientes: el financiamiento que obtienen es para el crecimiento de su negocio, y la rentabilidad de las MYPE en el mercado y de esa manera se observará el crecimiento de los empresarios, respecto al financiamiento: el 72% de las MYPE encuestadas

solicitaron crédito para su negocio. El 66 % de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros más de 3 veces en el año 2013. El 73% de las MYPE que decepcionó el crédito lo invirtieron en mercaderías deportivas, el 15% en capital de trabajo, 52% de las MYPE encuestadas lo hicieron a través del sistema no bancario edificar.

Solís (2013) en su tesis titulada: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicios, rubro hoteles en el distrito de Independencia de la provincia de Huaraz, periodo 2011”. Tuvo como objetivo general describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Independencia provincia de Huaraz, periodo 2011. Es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no experimental, se aplicó una encuesta a 10 MYPE del Distrito de Huaraz de una población de 25 MYPE, los resultados son los siguientes: en el periodo de estudio el 36 % recibieron créditos al sistema no bancario; el 64% que recibieron crédito invirtieron el dicho crédito en capital de trabajo. Teniendo en cuenta que el 60% de los que recibieron financiamiento de terceros, recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 40% siendo lo contrario. El 89 % indican que sus negocios son formales. En cuanto el 100% se encuentran 4 años en la actividad empresarial (rubro hoteles); El 56% tienen 1 trabajador permanente. El 67% afirmo que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los dos últimos años, el 33% indica que no mejoró, El 82% afirmó que la rentabilidad de sus empresas se mantiene, el 18% indicó que disminuyó.

Peláez (2013) en su tesis titulada: “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 –

2013”. Tuvo por objetivo general describir las principales incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012-2013. La investigación fue cuantitativo descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 30 MYPE de una población de 60 del rubro mencionado; a los que se le aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento; “el 60% de los encuestados ha recurrido a un crédito a largo plazo en los últimos dos años, el 50% de los encuestados considera que ha comparado las tasas de financiamiento en los dos últimos años, 60% de los encuestados manifiesta que utiliza el financiamiento recibido en la Administración de RR. HH; el 67% de los encuestados considera el financiamiento como una alternativa para adquirir algún bien para la empresa. Como conclusiones, en relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 63% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 95%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 45%, seguido de Mi Banco con el 25%; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 45%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 95%; asimismo el 100% de los representantes legales de las MYPE refirieron que recibieron el crédito solicitado; los mismos que fueron de corta plazo representando el 100%; en cuanto al número de veces del crédito solicitado, los representantes de las MYPE refirieron que fueron 2 veces representando el 60%”.



Mendoza (2014) en su tesis titulada: “Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz 2013”.

El objetivo general es determinar el financiamiento, la capacitación y rentabilidad en las MYPE rubro panadería de Huaraz en el 2013. El tipo de investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo diseño descriptivo simple, población 65 MYPE de panaderías, con muestra probabilística 56; se cumplió con el plan de procesamiento. Resultados: el 70% organizó su MYPE con deuda, el 57% con crédito Bancario, el 73% con fuente interna de financiamiento.

Inchicahui (2013) en su tesis titulada: “El financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro hoteles de la ciudad de Huaraz 2013”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hoteles de la Ciudad de Huaraz – 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 20 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En cuanto a la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE mientras que el 10% no lo considera así. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas si recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y la mayoría afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE.

Dextre (2013) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro bordados artesanales la plaza de la provincia de Huaraz -

región Ancash año 2012”. El objetivo general es describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE; la investigación fue de tipo descriptivo, la población muestral fue de 40 MYPE a quienes se aplicó un cuestionario estructurado a través de la encuesta. El resultado fue: el 80% Sí solicitaron crédito para su negocio, el 20% no solicitaron crédito para su negocio; el 72% sí recibieron el crédito solicitado, el 28% no recibieron por falta de los requisitos que pide cada entidad financiera o por otros motivos; el 85% obtuvieron préstamo a corto plazo y el 15% a largo plazo.

En conclusión: El 70% de las MYPE dijeron que el financiamiento de su negocio fue de terceros y el 80% de los propietarios de las MYPE solicitaron el crédito para desarrollar su negocio; asimismo el 60% prefieren maximizar sus ganancias mientras que el 63% recibió crédito no bancario de lo contrario del 22% que no recibió el crédito y el 42% solicitó financiamiento dos veces en el año 2012.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Según Ramírez (2011) el financiamiento es una actividad en donde una organización o empresa se dota de fuente de dinero. La adquisición de los bienes y servicios es primordial en el momento de comenzar a emprender una actividad económica por lo que el financiamiento es un paso insoslayable en el momento de tener en consideración un emprendimiento de cualquier tipo.

### **2.2.2 La teoría de la evaluación del impacto financiero.**

Gertler, Martínez, Premand, y Rawlings (2011) el elegir un proyecto de inversión para las entidades empresariales normalmente

incluyen oportunidades con buenos resultados. Los métodos para evaluar un proyecto para las entidades empresariales en tiempo y su rentabilidad, cuyos métodos brindan las herramientas para adquirir varios proyectos u opciones y, aunque estos modelos posean limitaciones ventajas y desventajas, ayudan a mejorar en las decisiones.

Una vez identificado cierto número de proyectos como posibilidades de inversión, es necesario calcular su valor. Los métodos para hacerlo a menudo incluyen calcular el valor presente neto, la tasa interna de retorno, usar el método de periodo de recuperación y el índice de rentabilidad.

El estudio de las partes del financiamiento en los mercados para conseguir los flujos de efectivos positivos y negativos en el transcurso de la planeación, las cosas a evaluar la eficiencia de inversión del negocio. El proyecto tiene la finalidad de evaluar y explorar la convivencia de comprometer los recursos del financiamiento en los proyectos en igualdad con otras posibilidades de negociación. Esencialmente la decisión del proyecto dependerá de las conclusiones a la cual se arribe en el estudio del mercado, técnico y financiero (Penman, 2004).

### **2.2.3 La Teoría de la Jerarquía (Pekín Order)**

Según Pecking (2000) este tipo de teoría establece el orden financiero en las nuevas inversiones. Esta jerarquía trata básicamente de que las empresas se involucren preferentemente con el financiamiento interno, es decir, beneficios retenidos y amortización en tal caso de recurrir

a la financiación externa optan, en primer lugar, por deudas y el último lugar, por ampliaciones de capital.

El orden de las fuentes de financiamiento que esta teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las PYMES tienen dificultad a acceder al mercado de capitales.

Las medianas y pequeñas empresas tienen diferentes modos de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Pero se utiliza de forma esencial el autofinanciamiento, y si este llega a ser poco suficiente se llega al endeudamiento y en última instancia a la emisión de acción (Salloum y Vigier, 2000).

#### **2.2.4 La teoría de los mercados perfectos**

Esta teoría señala que los participantes poseen el mismo tamaño de información, esta teoría es ideal debido a que los mercados financieros presentan ciertas imperfecciones que repercuten en su correcto financiamiento y que condicionan el acceso a la financiación de los fondos a solicitantes (Fazzari y Althey, 1987).

Según Cazorla (2004) una de las principales imperfecciones en el mercado de capitales que afectan notablemente a las decisiones financieras es la asimetría de la información. La asimetría de información consiste en que los suministradores de recursos financieros - accionistas y acreedores -

tienen menos información sobre las características del proyecto a financiar y sobre las características de la empresa y del empresario.

#### **2.2.4.1. La estructura del capital básicamente**

La teoría de estructura financiera se refiere a la combinación de recursos propios y ajenos que incrementa el valor de la empresa o del empresario, en otros términos, qué endeudamiento sería razonable para conseguir una mayor valoración.

Según Escobedo (2016) el logro de la estructura financiera en las entidades empresariales es uno de los más grandes problemas aún sin resolverse en la administración financiera de la empresa. Su existencia ha desatado una larga disquisición científica, pero lo que es cierto que el efecto que tiene sobre la eficiencia de la economía financiera de la empresa, la forma en que la misma se financia.

Según Torres (2008) la ventaja del uso de las deudas es que resulta un conveniente ahorro fiscal por la deducción de los intereses a las utilidades en operaciones obtenidas. Esto hace la alternativa más barata, pero a su vez tiene el inconveniente de ser la fuente más arriesgada para la empresa, pues debe alcanzar los resultados en ventas suficientes como para asumir los cargos financieros fijos por los intereses que proporciona la deuda. Esto podría convertirse en un gran problema para la empresa.

La contratación de deuda tendrá, sin lugar a duda, un efecto en la manera en que los accionistas y acreedores visualizan a la empresa y será benéfico, siempre y cuando el rendimiento que generan los activos

de esta sea mayor al que se tenía antes de contraer la deuda; de lo contrario, la empresa comienza a tener problemas de liquidez, insolvencia y, en casos extremos, de bancarrota. (Torres, 2008).

En empresas de alta rentabilidad sobre activo (ROA) la capacidad de endeudamiento es más elevada y por tanto el accionista podría preferir que la empresa se endeudara frente a que recurriera a incrementar sus fondos propios.

### **2.2.5 La teoría de la estructura capital**

Este tipo de teoría se orienta a la estructura financiera que propone la combinación entre los diferentes recursos propios y ajenos que tienden a definir la estructura financiera positiva. La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la estructura financiera óptima EFO. Este tipo de teoría se considera intermedia entre las posiciones “RE” y “RN”. Esta teoría no es rigurosa, pero ha sido sustentada por financieros y empresarios sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como vienen a ser el tamaño y la magnitud de la empresa, el sector de la actividad económica y las políticas financieras de las empresas, la magnitud de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Brealey y Myers (1993) sustentan que “El valor que posee la empresa se refleja por medio de los activos reales; no por las proporciones de títulos de las deudas y los capitales propios emitidos por las empresas”. Desde esta posición la política de endeudamiento de las entidades empresariales no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por ende, el valor por totalidad del

mercado y los costos de capital en la empresa son independientes de su estructura financiera.

La rentabilidad buscada de las acciones de aquellas empresas que se encuentran endeudadas asciende proporcionalmente a la ratio de endeudarse expresada en valores de mercado. Este crecimiento se manifiesta siempre que la deuda esté libre de riesgos, pero; si se da el caso que el apalancamiento crece el riesgo de la deuda, esto provoca que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Fernández (2003) sustenta “La tasa requerida en la evaluación es totalmente independiente del modo en que las empresas se encuentren financiadas”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores, se puede decir que cualquier empresa que trate de avanzar y de maximizar las riquezas de los accionistas se llevara a cabo siempre en cuando estas inversiones tengan la tasa interna de rentabilidad sea igual o menor al costo del capital medio ponderado, fuera del tipo de recurso que se utiliza para el financiamiento.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 El financiamiento**

Bustos (2012) dentro de la actividad empresarial, uno de los factores de mayor importancia es el que tiene que ver con su organización, desarrollo, logro de objetivos y metas. Orienta al factor del aspecto económico, que constituye el pilar fundamental de toda organización empresarial. Bajo esta premisa Bustos plantea que el financiamiento es una actividad básica que caracteriza a todo tipo de

empresa sin tener en cuenta el nivel y dimensión que tenga, con tal razón el término financiamiento sirve como referencia a un conjunto de medios o recursos monetarios o de crédito, que por lo general son destinados para la iniciación o apertura de una actividad productiva.

El financiamiento según Drimer (2008) es parte de la Administración Financiera que, a estas alturas del Siglo XXI, se encuentra inmerso dentro de una gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades que vienen orientando para que las empresas a través de gestiones puedan conseguir dinero que les permita según los casos solventar diferentes gastos referidos a su instalación, desarrollo, ampliación o afrontar cualquier dificultad económica que pudiera presentarse. Por ello, concretando señala que el financiamiento es el apoyo que requiere toda empresa para superar sus problemas económicos que no le permite crecer y lograr sus objetivos empresariales o de negocio.

Ampliando el concepto, se señala que el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, que han sido proporcionados por entidades financieras o personas prestamistas, lógicamente se entiende que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Estos financiamientos pueden ser convenidos dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo, es necesario tener en cuenta que una buena



administración financiera, se convierte en un medio o un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos dentro de una empresa o negocio, como para poder hacer frente todos los compromisos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad como toda organización futurista.

### **2.3.2 La administración financiera**

Según Sandoval (2013) la Administración Financiera juega un papel muy importante dentro de una empresa a nivel micro, pequeña, mediana y grande empresa, por la función importante que tiene de planificar el financiamiento, planificar los gastos, como planificar la devolución de los créditos sin perjudicar el desarrollo de la empresa. Por otro lado, la planificación financiera se encarga de organizar los recursos económicos, identificar y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes a que pudieran acceder, como prever todo el movimiento económico que la organización debe efectuar, procurando en todo proceso garantizar que los recursos ingresados y egresados sean aplicados en forma efectiva y siendo óptima, cumpliendo así, con todos los compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo; que tenga la empresa, conllevando una reducción de riesgos e incrementando el valor de la organización empresarial, garantizando la permanencia y el crecimiento empresarial dentro del mercado, buscando siempre la eficiencia y eficacia de los recursos y la satisfacción del personal, y fundamentalmente de los clientes o usuarios.

Por su parte Laines (2015) plantea que el principio fundamental de la administración financiera se orienta a que la empresa tenga una maximización de las utilidades, logrando así los fines, objetivos y metas propuestos. A más de ello, la administración financiera en el terreno práctico no solamente se limita a lograr los beneficios económicos que la organización debe lograr en el corto y mediano plazo, sino que se encarga de proporcionar sostenibilidad y el crecimiento, aclarando que el objetivo básico financiero supere el nivel de logros económicos de corto plazo, sino que tenga una sostenibilidad garantizando tales logros a largo plazo.

En un marco conceptual general la administración financiera se puede considerar como una forma de la economía aplicada que se sustenta en alto grado en conceptos económicos.

### **2.3.3 Funciones de la administración financiera**

Ortiz (2014) refiere que dentro de la administración financiera se encuentra la gestión empresarial que tiene que ver con la gestión de los recursos humanos, comprendiendo a la vez la gestión de los recursos económicos de la empresa, utilizando dentro de este proceso la información contable para la toma de decisiones. Señala el autor que dentro de las funciones principales la administración financiera tiene que ver cómo se manejan los recursos económicos de una organización empresarial o negocio, enfocándose a tres aspectos fundamentales: la inversión de los recursos financieros, el financiamiento y la rentabilidad que en conjunto determinan la fuente de generación de valor.

En el caso de la administración de las micro y pequeñas empresas tienen por finalidad emplear sus recursos económicos de manera coherente y de manera eficiente que garantice un buen manejo financiero lográndose así, los fines, objetivos y metas determinados por la empresa.

#### **2.3.4 Los objetivos de la administración financiera**

Entendiendo que la administración financiera tiene por responsabilidad fundamental de planear, dirigir, organizar, implementar y controlar los recursos de capital de una empresa que son los que van a determinar el logro de los objetivos empresariales. En función a ello, todas las organizaciones empresariales han determinado los siguientes objetivos:

- Como objetivo general financiero, no consiste como se cree informalmente en la maximización de utilidades, sino como la maximización de la riqueza de los dueños de la empresa, lo que en otros términos significa la maximización del valor de la empresa.
- Identificar y determinar la viabilidad de las fuentes de dinero y los procedimientos de obtención.
- Analizar todas y cada una de las oportunidades financieras que pudiera acceder y manejarlas técnicamente.
- Con el dinero disponible encontrarse en condiciones de efectuar presupuestos, proyectar gastos y ganancias acorde a los tipos de empresas y sus formas de producción.
- Controlar los recursos económicos disponibles que maneja la empresa u organización.

- Gestionar todo tipo de inversiones y los activos necesarios para que la empresa logre sus metas y propósitos financieros.
- Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- Obtener los recursos necesarios para que la empresa opere en forma más confiable y eficiente.
- Es la asignación adecuada de los recursos en función y de acuerdo con los recursos que se dispone acorde a las necesidades propias de la empresa.
- Optimizar los recursos financieros en función a las metas y objetivos previstos.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión; es decir, cautelar y superar las dificultades y problemas previstas y ocurrentes.
- Maximización de las utilidades, a través de un buen manejo del dinero ingresante como el egrésate por diversos conceptos.

### **2.3.5 Las finanzas**

Las finanzas es el campo o disciplina económica que trata sobre cómo las organizaciones obtienen, asignan y determinan el uso de los recursos económicos por la empresa en un determinado plazo considerando un conjunto de riesgos.

Es así, que Ortiz (1980) señala que el estudio sobre las finanzas se considera de suma importancia, entendiéndose que todo proyecto o plan de desarrollo empresarial depende mucho de la estrategia de “Absorber el capital”, por lo que este proceso para lograr el éxito necesariamente tiene que estar sujeto al manejo estratégico de la tecnología, la capacidad gerencial de los responsables para administrar los recursos disponibles,

demostrando gran habilidad de lograr un provechoso retorno del capital superior al costo de lo invertido en el proceso empresarial.

Por su parte Freije y Gómez (2006) concuerdan al señalar que las finanzas tratan de alcanzar la eficiencia y eficacia organizacional creándose valores y dividendos que no solamente corresponden a los que cuentan y disponen de dinero, sino alcanzando según los casos también a quienes no lo tienen. Tal situación, se comprende como un proceso económico muy dinámico fundamentalmente en el manejo estratégico, técnico y productivo del dinero ingresante o egrésate.

### **2.3.6 El financiamiento**

Cárdenas (2001) la financiación o financiamiento, según señalan los especialistas, viene a ser el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo que requiere de una cantidad necesaria de dinero para iniciar el negocio, ampliar o expandirlo; es decir, es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto de negocio o actividad.

Por otro lado, se hace referencia que el financiamiento es un concepto que en la actualidad viene tomando una mayor dimensión de entendimiento por lo que, cada día, está tomando una mayor comprensión y se ubica como un proceso de mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado desde diferentes paradigmas y enfoques, pero concretándose en una sola idea, consistente en procurarse de recursos financieros, en todos los casos y formas siempre permitiendo al pequeño emprendedor buscar y conseguir dinero o capital necesario para llevar a cabo sus actividades

empresariales, para así incrementar su negocio en cualquier tipo y nivel de producción de bienes o servicios.

Landívar (2010) precisa que el financiamiento es una estrategia de carácter económico, que recurre al uso de recursos económicos para pagar sus obligaciones, bienes, servicios o algún tipo de activo y que opera en una determinada empresa. Es así como el financiamiento puede ser obtenida a través de diferentes fuentes, siendo el más habitual el auto financiamiento, el proporcionado por los bancos, agencias bancarias, cajas municipales entre otras entidades. Por esta razón, es frecuente que las empresas para desarrollar sus diversas operaciones y actividades comerciales empresariales siempre hacen uso de financiamiento externo, existiendo también otras modalidades de otorgamiento de créditos, así como diferentes formas pago según los casos.

En el caso de un particular, un típico modo de financiarse de modo externo es a través del uso de la tarjeta de crédito, mediante esta una persona hace un pago que deberá abonar cuando llegue su resumen a fin de mes, este contará con un pago mínimo a realizar y la posibilidad de afrontar el resto más adelante. No obstante, es una situación desaconsejable en la medida en que los intereses se elevan considerablemente. El uso de este tipo de métodos es el más habitual, pero también puede significar una trampa si se utiliza de forma poco responsable.

### **2.3.7 La Gestión del Financiamiento**

La gestión del financiamiento, dentro del comportamiento empresarial es una de las funciones más importantes de la gerencia financiera por su naturaleza, y sus implicancias dentro del devenir de la política empresarial, dentro del contexto del mundo productivo de bienes y servicios se considera de suma y de vital importancia para la optimización de los recursos financieros disponibles para el crecimiento y desarrollo de una organización empresarial. Señala Domínguez (2009) señala que, existiendo una adecuada caracterización y cumplimiento de la función, así como la claridad de los objetivos específicos emanados de los más altos niveles de decisión han sido elementos claves para que el desarrollo de emprendimientos exitosos y perdurables logrados a través de una adecuada gestión del financiamiento.

### **2.3.8 Tendencias actuales del financiamiento**

De acuerdo con los movimientos actuales, se considera pertinente afirmar, que en materia de finanza existen nuevos paradigmas, corrientes, enfoques y tendencias sobre planteamientos en materia financiera. Señala Corcuera que estos referentes teóricos, confluyen en la imperiosa necesidad de adoptar instrumentos y procedimientos ajustados a las exigencias actuales y de momentos para el debido control financiero que significa cada vez mayores riesgos e incertidumbres que vienen afectando a todas las empresas, exigiendo estrategias, modelos y perspectivas contemporáneas que el desarrollo las más adecuadas técnicas financieras

y gerenciales para el óptimo logro de objetivos, metas y fines empresariales.

Dentro de estas nuevas perspectivas teóricas de las finanzas, en la actualidad surgen tres tendencias de naturaleza micro y macro dentro de las cuales se desarrollan y aplican las siguientes perspectivas:

- **La globalización:** La globalización de la administración financiera en la actualidad constituye una realidad de la vida diaria. Las grandes corporaciones no son las únicas que han optado por la vía global, también es cada vez mayor la cantidad de pequeñas y microempresas que lo hacen. En este sentido la globalización financiera no es un fenómeno nuevo, sino que, por los mismos procesos lógicos evolutivos se han venido acelerando notablemente a partir de los últimos veinticinco años. Las fuerzas que han impulsado la integración de los mercados internacionales de capital incluyen la modernización de las telecomunicaciones y la informática, la relajación de los controles de capital y el deseo de mejorar la eficiencia del sistema económico como mecanismo de asignación de recursos.

También, se entiende que la globalización financiera ha venido incrementando inclusive las economías domésticas al rigor de los mercados financieros internacionales, nacionales, regionales y locales, favoreciendo un uso disciplinado, sensato y transparente de las políticas económicas personales. Por ello, Barro y Gordon (1983) señalan que a raíz de la globalización financiera los procedimientos financieros también tienen que ser adecuados a las exigencias de la globalización donde



mucho tiene que ver los medios de información tecnológica en los procesos adquisición, utilización y retribución de los elementos financieros.

- **La computarización y las telecomunicaciones: Otro enfoque del desarrollo empresarial**

El avance tecno – científico ha hecho posible que las Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) hayan penetrado en todos los órdenes de la vida social.

Pineda (2004) considera que la velocidad de los cambios ocurridos a mediados de la década de los noventa ha obligado incluso a que se reformulen los conceptos utilizados para caracterizar a este tipo de sociedad, no como una sociedad de la información, sino como una sociedad de la comunicación y el conocimiento.

Asimismo, Abdallath (2004) sostiene que las nuevas tecnologías de información y comunicación designan a la vez un conjunto de innovaciones tecnológicas, pero también las herramientas que permiten una redefinición radical del funcionamiento de la sociedad más que todo en el nivel empresarial, se entiende esta influencia en la medida que todo tipo de transacción comercial, en la actualidad no se lleva directamente entre el productor y el cliente, se encuentra que hoy en día hay diversas formas de efectuar promociones, contratos, compras y ventas, es decir con plena aplicación en práctica de las TIC.

Por su parte la Unesco (2007) indica que la importancia de las TIC para el desarrollo social y económico ha sido reconocida desde el momento

que las TIC y sus estrategias han permitido un rápido crecimiento de las transacciones comerciales a través del correo electrónico, y diferentes técnicas aplicadas a través del internet que se inició a mediados de la década de 1990. También se hace conocer que la tecnología de información y comunicación alcanza el mejor desarrollo de los procesos de desarrollo humano que posibilita la transformación en conocimiento, permitiendo a la vez la conversión de la información financiera en conocimiento empresarial que permiten que los gobiernos, las empresas, los negocios y los propios individuos acceder a una información más rápida y efectiva entre los organizaciones productivas y los clientes, permitiendo cambios duraderos en la economía y la sociedad.

#### **2.3.8.1 Características del financiamiento**

Según el Banco Central de Reserva del Perú (2009) el financiamiento presenta una característica fundamental de ser informal y formal. En el caso primero, cuando es de carácter informal el financiamiento conlleva altas tasas de interés significando a la vez fuertes condiciones crediticias los que imposibilitan y limitan el desarrollo de la MYPE en diferentes aspectos dentro de sus operaciones financieras. En cambio, cuando el financiamiento es accedido por las entidades financieras formales, el financiamiento siempre y por lo general las tasas de intereses son más bajas, ofreciéndose las mejores condiciones de devolución como brindándose las opciones de asesoramiento y apoyo al desarrollo de la MYPE.

Según Francis (2014) una empresa o negocio sin los debidos recursos de financiamiento, por lo general operará con muchas limitaciones y mucha

dificultad, siempre bajo el peso de su propia deuda. Por ello, el financiamiento se considera la maquinaria que tiene un combustible sobre el cual marcha el negocio. Un negocio cualquiera, siempre puede tomar diferentes rutas para obtener financiamiento, por lo que existe diversas opciones, en algunos casos se puede acceder o decidirse por más de una opción. En cualquiera de los casos, el tipo de financiamiento determinado y seleccionado dependerá del deseo de la empresa de cómo y en qué medida estar endeudada, considerándose a la vez la solvencia de los dueños el negocio en el inicio de la empresa, la cantidad de dinero disponible que se necesitará para iniciar, crecer y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos que deben concurrir en su desarrollo que permita sobrevivir o desaparecer como comúnmente ocurre.

El proceso de financiamiento permite crecer más a la empresa con respecto a su ubicación de inicio, incrementar su nivel de producción, ampliando la cobertura, demanda y atención de nuevos productos o servicios, por lo que cuando una empresa accede al financiamiento para iniciarse o expandirse, este financiamiento se convierte en una opción que le permite cumplir diferentes operaciones y procedimientos de manejo económico que le permita crecer y expandirse acorde a las expectativas empresariales o de negocio.

Según los especialistas señalan que el financiamiento conseguido puede ser destinado para utilizarlo como capital de trabajo en un caso, en otro puede ser utilizado o convertido en activos circulantes. En otros términos, el financiamiento es aplicable para financiar su operación diario de la empresa

de un ciclo o proceso ciclo financiero. También se emplea para determinar los activos fijos, que en términos de economía son activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad empresarial en el rubro que se trabaje siendo en relación a los bienes y servicios. Por lo general, estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada.

### **2.3.9 Fuentes del financiamiento**

Sánchez (2012) en su obra “Formas de financiamiento empresarial”, hace conocer que las formas financiamiento son clasificadas según el plazo de vencimiento, según su procedencia, según la temporalidad de devolución entre otros. Siendo la financiación un proceso de obtención de recursos financieros necesarios para que una empresa pueda llevar a cabo su actividad o determinados proyectos a largo plazo se clasifican del modo siguiente:

- **Financiamiento a corto y largo plazo:** dentro de esta clasificación se encuentra el financiamiento a corto plazo (el vencimiento es inferior a un año, crédito bancario, línea de descuento, financiación espontánea) así como el financiamiento a largo plazo (el vencimiento es superior a un año, ampliaciones de capital, autofinanciación, préstamos bancarios, emisión de obligaciones).
- **Financiamiento según su procedencia:** en este caso se encuentra el financiamiento interno, que es a través de procedencia: interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa). También, en este rubro se encuentran el financiamiento externo (proceden de inversores, socios o acreedores). Este tipo de financiamiento, son proporcionados por personas o entidades; según los propietarios: ajenos

(forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones) o propios (no tienen vencimiento).

- **Autofinanciamiento:** este tipo de financiamiento tiene que ver con el conjunto de recursos financieros que cada una de las empresas obtienen por sí mismas y por su propia gestión, sin la necesidad de tener que recurrir a fuentes externas.

Según Ojeda (2013) significa que el autofinanciamiento son recursos financieros producidos y generados por sus propias operaciones financieras, este tipo de financiamiento o de naturaleza de autofinanciación son productos de beneficios retenidos en la propia empresa, así como las amortizaciones ventajosas propias de un buen manejo económico empresarial. En este sentido, la autofinanciación siempre beneficia la estructura y funcionamiento del sistema de gestión económica organizacional incorporando ventajas significativas presentes y futuros para la empresa.

### **2.3.10 Destinos del financiamiento**

Las empresas o negocios siempre al solicitar algún tipo de financiamiento ante cualquier entidad prestadora de dinero, por lo general dentro de su planificación y proyección financiera tiene previsto utilizarlo en un determinado fin. En este caso nos estamos refiriendo al destino de los fondos que la empresa está solicitando según sus necesidades, cuando la empresa realiza su solicitud de crédito llamado también financiamiento, siempre la operación debe ser coherente con su actividad productiva y su estrategia económica proyectada hacia el futuro

pensando en lograr mejores dividendos económicos en corto y largo plazo.

Es decir, el destino del financiamiento tiene que caracterizarse por ser preciso y claro, de no serlo, la entidad siempre va a pensar que el destino de la financiación no es el que se argumenta y va a rechazar la propuesta porque va a intuir que la realidad de esa solicitud es la financiación de pérdidas, esta aseveración quiere decir, que siempre el destino que las entidades asignan, sean cuales sean, no van a aceptarlos, consecuentemente no van a quererlos financiar, pensando que tales entidades no consideran la garantía de la devolución por la empresa acreedora, no augurando un buen futuro a la empresa solicitante del préstamo. Dicho en otras palabras, todo lo que una empresa necesita saber sobre el destino de su financiación se reduce a una frase.

Mujica (2001) “El corto con el corto y el largo con el largo”, que, expresado en términos sencillos, que unos financiamientos están destinados al corto plazo, la financiación debe ser también a nivel de corto plazo y, si los fondos se destinan a un empleo de largo plazo, consecuentemente la financiación también debe ser proyectada a largo plazo.

### **2.3.11 Formas de financiamiento**

Considerándose que el financiamiento tal como señala Mujica (2001) es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún

proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio, en razón a ello la literatura especializada señala que existen diferentes formas de financiamiento, por lo que una de las clasificaciones se cumplen teniendo en cuenta los siguientes criterios.

Según el plazo de vencimiento: algunos autores indican que las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos, en este sentido existen fuentes a corto y largo plazo Weston (1994) y Gitman (1986).

**Financiamiento a largo plazo:** La decisión de adquirir nuevos activos trae consigo el incremento del capital, por eso generalmente los activos a largo plazo son financiados con capital a largo plazo. Los tipos de financiación a largo plazo expuestos por Gitman (1986) son: arrendamiento, deuda, acciones preferentes y comunes, valores convertibles y cupones de compra y utilidades retenidas y dividendos. Como el arrendamiento ha sido ya abordado anteriormente, el análisis se centra ahora, sobre la estructura de capital, la cual "se define como la composición del pasivo a largo plazo y capital que utiliza la empresa para financiar sus operaciones".

**Financiamiento a mediano plazo:** Yildirim, Akci y Eksi (2013) estudian varios atributos de las MYPE que afectan el acceso al crédito, los resultados de su estudio sugieren que las empresas con niveles de ventas altos y estables tienen mejor acceso y obtienen mayores beneficios de los servicios crediticios ofrecidos por los bancos no beneficiándose de los créditos ni de largo ni corto plazo, sino prefiriendo los créditos a mediano plazo por ser los más convenientes por ser una opción financiera intermedia que ofrece mayores ventajas empresariales.

**Financiamiento a corto plazo:** Vásquez (2016) un préstamo o crédito financiero denominado a corto plazo, es un tipo de crédito que debe ser devuelto o pagado en un plazo máximo de un año, este tipo de crédito se caracteriza por ser rápido y no requiere de muchos trámites administrativos, por lo general los intereses siempre son menores. A su vez un préstamo a largo plazo es aquel que tiene un vencimiento superior a un año, es decir, que puede devolverse en cuotas cuyo periodo de pago exceda los doce meses.

### 2.3.12 Formas de pago del financiamiento recibido

Toda empresa que haya solicitado financiamiento externo necesariamente tiene que devolver dicho préstamo incluyéndose los intereses pactados. Es así, que, dentro de esta línea de crédito, los pagos se efectúan en dos modalidades:

- **Pago en moneda extranjera:** Blastos (2013) indica que los pagos asumidos por deudas y créditos de financiamiento se pueden cumplir en moneda nacional, extranjera y en algunos casos se puede optar por una tercera opción que es la mixta (pudiendo ser una parte en moneda nacional y la otra en moneda extranjera). El pago de deudas en moneda extranjera se hace teniendo en cuenta los acuerdos de préstamo, donde claramente se deja establecido que tal devolución debe efectuarse en dólares, euros u otro tipo de moneda según los casos.
- **Pago en moneda nacional:** referente al pago de deudas en soles el Banco Central de Reserva del Perú, señala que, con esta forma de pago, se tiene por finalidad restaurar el derecho de los ciudadanos a



usar la moneda nacional para el pago de cualquier obligación contraída con entidades financieras.

Santibáñez (2016) por su parte al referirse a la teoría de pago, señala que preferentemente las deudas contraídas por las MYPE deben ser pagadas en moneda nacional cuando exista un contexto de estabilidad económica donde los beneficios potenciales de un incremento en la demanda de la moneda nacional se hacen crecientemente atractivos.

### **2.3.13 Pago de crédito en valores y depósitos**

Bulnes (2011) explica que Pago de crédito en valores y depósitos es el resultado de un contrato a través de un intermediario financiero, donde éste se compromete, bajo un número de cuenta determinado, a custodiar y administrar una cartera de valores, de renta variable o fija.

### **2.3.14 Instrumentos de financiamiento**

Dentro de la teoría del financiamiento, se conoce como un instrumento financiero a cualquier tipo de contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. Santivañez (2013) lo define como un conjunto de ayudas que se utiliza por la escasez de los recursos y la necesidad de optimizarlos, es por ello que se han originado un conjunto instrumentos financieros.

Los denominados instrumentos financieros, son aquellos que intervienen y forman parte del día a día dentro de los procesos de las finanzas. Estos instrumentos están relacionados directamente con todo lo que tiene que

ver con dinero y el sistema financiero de un negocio o empresa sea cualquier tipo que tuviese.

En todo proceso financiero se encuentran tres tipos: Los instrumentos de deuda, instrumentos de inversión e instrumentos de ahorro.

De acuerdo a la realidad empresarial, se da prioridad a alguno de ellos, son raros los casos que se aplique estas tres modalidades en conjunto, especialmente cuando se trata de micro y pequeñas empresas por lo general la utilidad corresponde a los instrumentos de inversión.

### **2.3.15 Importancia del financiamiento**

De acuerdo con la literatura especializada se entiende que para todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante, porque cumple dos funciones muy importantes. En primer lugar, se convierte en un motor que pone en funcionamiento toda la maquinaria operativa para acceder en las mejores condiciones de acceso al financiamiento, y por otro lado es un factor determinante para que las micro y pequeñas empresas se encuentren en las mejores condiciones de mejorar los niveles de productividad como único medio de sobrevivir dentro del mercado competitivo a nivel local, regional y nacional.

Según García (2010) el financiamiento dentro del lenguaje comunicativo es una forma viable y fácil de conseguir dinero por una empresa, como contraparte de ello ofreciendo a cambio bienes y servicios que se asume como responsabilidad de devolución dentro del marco de liquidación de obligaciones o deudas que se tiene que asumir para saldar los compromisos asumidos indica el autor, que dicho financiamiento es obtenido

en los diferentes mercados financieros que tienen por función principal de canalizar los capitales o fondos de personas u organizaciones que por causas de ahorros u otros medios disponen de dinero para canalizar y viabilizar fondos hacia aquellas empresas que no tienen la disponibilidad económica y tienen escasez de dinero que no les permite desarrollarse como empresa.

Sobre el tema, el Colegio de Contadores Públicos de México (2015) señala que el financiamiento es importante para todo tipo de empresa en la medida que se constituye en un poderoso instrumento que permite la consecución de los objetivos y metas establecidos a corto, mediano y largo plazo. Esta aseveración permite entender que el financiamiento es un medio para afrontar con éxito la iniciación operativa y la permanencia de las micro y pequeñas empresas en este mundo globalizado y de carácter expansivo y de crecimiento que toda organización tiene dentro de sus metas y fines a corto, mediano y largo plazo. Complementando la información, se sostiene que dicho financiamiento tiene profunda incidencia en la constitución de capital de arranque o de inicio que permite a la vez la operación de mantenimiento y de crecimiento cuando estos movimientos crediticios son debidamente manejados.

La importancia al acceso al financiamiento de las MYPE consiste en obtener una mayor capacidad de desarrollo empresarial, iniciar y ejecutar nuevas y más eficientes operaciones que les permita ampliar el tamaño de sus operaciones productivas y comerciales accediendo a los mejores créditos en relación directa a las mejores condiciones de tasa y plazos que les permita cubrirlos y cumplir con las obligaciones y responsabilidades asumidas.

### **2.3.16 Ventajas del financiamiento para las empresas**

De acuerdo a los planteamientos de Santibáñez (2016) el financiamiento en las micro y pequeñas empresas representa las siguientes ventajas:

- Es una herramienta que permite un mejor proceso de negociación de la empresa con sus clientes y proveedores. En razón a ello, el financiamiento proveniente a nivel interno o externo constituye en un respaldo operativo para negociar condiciones óptimas de volúmenes, precios y plazos que permite crecer y desarrollarse a las micro y pequeñas empresas en las mejores condiciones.
- Permite la ampliación y modernización de los activos fijos de la empresa, considerando que por su propia naturaleza de ser micro y pequeñas empresas y de los costos que significa su mantenimiento no los puede asumir por medio de uso de sus recursos económicos propios.
- Permite reducir la carga fiscal a las empresas, entendiendo que según los intereses que se tenga que pagar por el financiamiento asumido, es posible disminuir la cantidad de impuestos que se debe pagar sobre las utilidades, tal como está establecido en la normatividad empresarial.
- Cuando la empresa tenga una buena responsabilidad de pago o se cumpla con los plazos establecidos, siempre la empresa está en condiciones de obtener mejores condiciones y ofertas de financiamiento, así como de generar los mejores antecedentes que permitan acceder a montos mayores de financiamiento y por otras entidades financieras.

- Cuando la empresa sin considerar su tipología asume responsablemente sus compromisos financieros, estarán demostrando una adecuada orientación que permitirá su consolidación constituyéndose como entidades más grandes, consolidadas y productivas dentro del contexto empresarial local, regional y nacional.

Sobre el tema Sarmiento (2012) señala que los beneficios específicos que se logra a través del financiamiento para las MYPE tienen ver con los siguientes enunciados:

- Siempre se tiene acceso al capital de forma casi inmediata bajo las condiciones de devolución en más ventajosas.
- Los términos de devolución a corto y largo plazo son considerados razonables y posibles de cumplirse.
- Permite y posibilita el fortalecimiento del ciclo productivo según el tipo de empresa.
- Favorece el financiamiento de gastos de personal, materia prima, honorarios, mejora de infraestructura, equipamiento entre otras ventajas.

### **2.3.17 El financiamiento de las MYPE en el Perú**

En el Perú, el gobierno ha expedido el Decreto de Urgencia 008-2017 que se encuentra publicado en el diario oficial El Peruano. El estado peruano, con la intención de apoyar a los micro y pequeños empresarios que se encuentran constituidos formalmente, ha creado un fondo que tendrá una vigencia de acción hasta el 31 de diciembre de 2018. En este sentido gracias a esta norma nacional ya cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y

cooperativas de ahorro y crédito, entidades financieras que están destinadas a proporcionar financiamiento a este tipo de empresarios.

- El FORPRO es el Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las MYPE que tiene por objetivo central de facilitar e impulsar el financiamiento, reactivar y fortalecer el desarrollo de las MYPE.
- La finalidad del Forpro es facilitar e impulsar el proceso de desarrollo de las micro y medianas empresas (MYPE) en el Perú a través del financiamiento que muy bien puede ser utilizado para la adquisición o renovación de activo fijo y capital de trabajo, encargándose para tal fin a las Instituciones del Sistema Financiero (IFI) que en la fecha se encuentra reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) que cautela el otorgamiento de garantías y financiamiento a las micro y pequeñas empresas.
- Según esta norma nacional, las condiciones específicas para ser beneficiario directo del fondo son que las MYPE tengan ingresos netos anuales que no superen las 1,700 UIT (S/ 6.9 millones); y que a la vez sean empresas que pertenezcan al Régimen MYPE tributario del Impuesto a la Renta o al Régimen General del Impuesto a la Renta, tal como está debidamente reglamentado su acceso y organización.
- A la vez esta norma, considera el Bono del Buen Pagador para las MYPE, la misma que se otorga para el financiamiento del capital de trabajo de las empresas cuyos ingresos netos anuales no superen las 1,700 UIT, que incluyen a la micro y pequeñas empresas que vienen operando a nivel Perú.
- Para una debida aplicación de la norma, el Ministerio de Economía y Finanzas ha dispuesto que la administración del Forpro se encuentre bajo la

responsabilidad del COFIDE, por lo que las disposiciones específicas está atribuidas a la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público, que en uso de sus atribuciones suscribe un convenio con el COFIDE donde se determinan y establecen los términos y condiciones bajo los cuales se tendrá que administrar dicho fondo en provecho y beneficio de las micro y pequeñas empresas.

Agüero, especialista del CIDE-PUCP, explica los beneficios de las fuentes de financiamiento y advierte sobre qué alternativas hay que tener más cuidado. Destaca también la necesidad de hallar canales de inversión. Señala que los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito, lo beneficioso de optar por una alternativa es que “no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos”.

Así lo explica Lizardo Agüero, especialista del Centro de Innovación y Desarrollo Emprendedor (CIDE) de la PUCP, quien indica que el rol del Estado en torno al interés es favorable. “El interés constituye un escudo fiscal haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca y también el Estado apoya este tipo de actividades cobrando menos Impuesto a la Renta”.

Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere lo necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento.

El experto recalca que la decisión con respecto a optar por una u otra alternativa debe girar en torno al costo efectivo del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). De igual manera, los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, deben ponerse bajo análisis.

Según Agüero (2013) advierte a “los pequeños y medianos empresarios tener especial cuidado al escoger líneas de sobregiro bancario y tarjetas de crédito como mecanismos de financiamiento. ¿La razón? Mientras aquellas implican una TEA que bordea el 98%, la de éstas últimas se acerca al 70%”.

En ese sentido, aclara que las tarjetas de crédito son empleadas para adquirir bienes y servicios, por lo que, precisamente, “uno de los grandes errores es utilizarlas como instrumento de financiamiento para una actividad empresarial porque resulta en un costo muy elevado”.



### **III. Hipótesis**

A la presente investigación no lo corresponde formular hipótesis por ser una investigación de nivel descriptiva.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de la investigación**

Fue diseño descriptivo – no experimental; es descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio, también consiste en la caracterización de fenómeno, individuo o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere. (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

**M -----> O**

Dónde

**M** = Muestra conformada por los responsables de las MYPE encuestados.

**O** = Observación de la variable complementaria y principal.

#### **4.1.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue de naturaleza cuantitativa, porque para procesar y sistematizar toda la información a través de la encuesta se tuvo que emplear los procedimientos estadísticos, los que permitieron presentar la información en tablas y gráficos que facilitó su análisis e interpretación.

#### **4.1.2. Nivel de investigación**

El nivel de la investigación fue descriptivo, porque a través del proceso de investigación se caracterizó y describió la dimensión e indicador de la variable estudiada.

## **4.2. Población y muestra**

### **4.2.1. Población**

Según Carrasco (2006) la población es el conjunto de todos los elementos que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolló el trabajo de investigación. Es necesario conocer en este caso la población estuvo constituida por 40 responsables de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.

### **4.2.2. Muestra**

Para obtener la muestra se realizó el muestreo no probabilístico por conveniencia propia ya que es subjetivo, para la cual se consideró a 20 responsables de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017; tomándose dicha cantidad de informantes en forma intencionada por la facilidad de obtener la información.

### **4.2.3. Criterios de inclusión**

Se tuvo en cuenta a los responsables de las micro y pequeñas empresas dedicadas exclusivamente a la comercialización de prendas de vestir, también considerándose a los responsables de las MYPE que voluntariamente se comprometieron a reportar la información.

### **4.2.4. Criterios de exclusión**

No se tuvo en cuenta a los responsables de las MYPE que no se comprometieron voluntariamente a reportar información de  
No se trabajó con el total de la población, debido a que se negaron brindar información por desconfianza.

### 4.3.Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento en las micro y pequeñas empresas comercializadas de prendas de vestir	Son recursos económicos monetarios financieros que requieren los responsables de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir para solventar diferentes necesidades financieras que requiere para su desarrollo.	Tipo de financiamiento	Crédito Externo	1. ¿Solicitó crédito externo para el financiamiento de su MYPE al inicio de sus actividades? 2. ¿El crédito externo solicitado cubrió las necesidades económicas de su micro o pequeña empresa?
		Formas de financiamiento	Largo plazo	3. ¿El pago del crédito solicitado para el financiamiento de su empresa fue a largo plazo?
			Mediano Plazo	4. ¿El crédito solicitado para el financiamiento de su empresa fue pagadero a mediano plazo?
			Corto Plazo	5. ¿El pago del crédito solicitado para el financiamiento de su empresa fue a corto plazo?
		Devolución en moneda	Moneda Nacional	6. ¿El pago de los créditos solicitados lo hace en moneda nacional?
			Moneda extranjera	7. ¿El pago de los créditos solicitados lo efectúa en moneda extranjera?
		Instrumentos de financiamiento	Valores y depósitos	8. ¿El pago de los créditos solicitados lo hace en valores y depósitos?
			Factoring	9. ¿Su empresa hace uso del factoring como instrumento financiero?
			Líneas de crédito	10. ¿Hace uso de la línea de crédito a plazo fijo?
				11. ¿Hace uso de líneas de crédito renovables?
		Acuerdos de préstamo	12. ¿Cuándo solicita un crédito al banco o una financiera exige la firma del acuerdo de préstamo?	

#### **4.4. Técnicas e Instrumentos**

##### **4.4.1. Técnicas**

La técnica de recolección fue la encuesta que según García (2010) es una técnica que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analiza una serie de datos de una muestra de casos representativos de la población o universo más amplio del que se pretende explorar, describir, predecir y/o explicar una serie de características.

##### **4.4.2. Instrumento**

Para Bacells (2004) el cuestionario es: “Un conjunto de interrogantes, debidamente estructuradas y secuenciadas dirigidas a una persona o a un colectivo, quienes deben responder sobre un determinado ítem sobre el objeto de estudio con el fin de obtener datos”. En este caso el cuestionario como instrumento administrado a la muestra de estudio estuvo conformado por 12 preguntas dicotómicas (Sí-No) que fueron derivados de las dimensiones e indicadores de la variable de estudio.

#### **4.5. Plan de análisis**

Señala Sabino (2013) que el plan de análisis es necesario considerarlo desde el momento de la planificación del estudio, en el sentido que es necesario saber qué procedimientos se debe seguir para hacer hablar a los datos en función a los objetivos de la investigación. Para tal efecto, se cumplió la presentación de la información a través de tablas y gráficos que exigieron el análisis y su correspondiente interpretación, utilizándose el programa Excel 2016.

#### 4.6. Matriz de consistencia

**Título:** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en la comercialización de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.

Título	Enunciado del problema	Objetivos	Hipótesis	Diseño de la investigación:
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017	¿Cuáles son las características fundamentales del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017?	<p><b>OBJEIVO GENERAL</b></p> <p>Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificar la fuente de financiamiento del crédito externo de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.</li> <li>• Describir las formas de financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.</li> <li>• Determinar la forma de devolución del crédito sea en moneda nacional o extranjera por las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.</li> <li>• Describir los instrumentos financieros que hacen uso las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017</li> </ul>	A la presente investigación no lo corresponde formular hipótesis por ser una investigación de nivel descriptiva.	<p><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Cuantitativo.</p> <p><b>Diseño de la investigación:</b> M-----&gt; O Donde M= Muestra de estudio O= Observación de la muestra</p> <p><b>Nivel de la investigación:</b> El nivel de la investigación fue descriptivo.</p> <p><b>Población y muestra</b></p> <p><b>La población:</b> estuvo constituida por 40 responsables de las MYPE comercializadoras de prendas de vestir.</p> <p><b>La muestra:</b> Estuvo constituida por 20 MYPE comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017.</p> <p>El criterio de selección ha estado en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los representantes y/ o gerentes de dichos rubros.</p> <p><b>Técnica de recolección de datos:</b> La Encuesta.</p> <p><b>Instrumento:</b> El Cuestionario.</p>

#### **4.7. Principios Éticos**

De acuerdo con el Código de Ética de la investigación en la ULADECH (2016) se tuvo en cuenta los siguientes principios: la protección de las personas. En este caso, a los responsables de las micro y pequeñas empresas consideradas como muestra de estudio, a quienes se les respetó en todo el proceso investigatorio. Se cumplió el principio de beneficencia y no maleficencia, asegurando el bienestar de los informantes. También se tuvo en cuenta el principio de justicia donde se consideró el criterio de equidad y el juicio razonable en la evaluación de la información proporcionada por cada uno de los elementos muestrales. Por otro lado, como aspecto ético también se tuvo en cuenta la responsabilidad de la investigadora en el desarrollo del estudio en la confiabilidad y garantía de la información recolectada y procesada en función a los objetivos del estudio.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

**Tabla 1**

*Solicitaron crédito externo para el financiamiento*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	16	80%
No	4	20%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

**Tabla 2**

*Consideran que el crédito externo cubre las necesidades de su empresa.*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	10	50%
No	10	50%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

**Tabla 3**

*Solicitaron crédito a largo plazo.*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	6	30%
No	14	70%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

**Tabla 4**

*Solicitaron crédito a mediano plazo.*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	2	10%
No	18	90%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.



**Tabla 5***Solicitaron crédito a corto plazo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	8	40%
No	12	60%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

**Tabla 6***Solicitaron pago de crédito en moneda nacional*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	19	95%
No	1	5%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

**Tabla 7***Solicitaron pago de crédito en moneda extranjera*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	1	5%
No	19	95%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

**Tabla 8***Solicitaron pago de crédito en valores y depósitos*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	2	10%
No	18	90%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

**Tabla 9***Hicieron uso del factoring como instrumento financiero*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	5	25%
No	15	75%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.**Tabla 10***Hicieron uso de líneas de créditos a plazo fijo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	6	30%
No	14	70%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.**Tabla 11***Hicieron uso de líneas de crédito renovables*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	7	35%
No	13	65%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.**Tabla 12***Exigieron la firma del acuerdo de préstamo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>% Porcentaje</b>
Si	16	80%
No	4	20%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** La encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas.

## 5.2 Análisis de resultados

- a. De acuerdo con los resultados obtenidos se tiene que la mayoría de los representantes legales con un total del 80% sí solicitan crédito externo para el financiamiento de su Micro y pequeña empresa y un reducido número de estos con un total de 20% son quienes no solicitan crédito externo para que su micro y pequeña empresa pueda tener un buen desarrollo y así brindar una atención de calidad.

Interpretando estos resultados, los responsables de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir del Jr. Caraz prefieren el uso del crédito externo para el financiamiento. Cumpliéndose así el primer objetivo relacionado a identificar la fuente de financiamiento del crédito externo que tienen las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz.

Considerando los resultados de los antecedentes, se señala que no coinciden con las conclusiones de Ixchop (2014) cuando precisa que el pequeño empresario dedicado al sector confección tiene limitaciones al acceso de fuentes de financiamiento externo.

Pero a la vez concuerda con las conclusiones de Amadeo (2013) en su investigación donde concluye que la mayoría de las MYPE si solicitan crédito a las financieras.

Desde el enfoque teórico, según Kokemuller (2018) el financiamiento de deuda y capital son tus dos opciones básicas para obtener dinero para comenzar una compañía o hacer crecer un negocio. En este caso, las micro y pequeñas empresas solicitan créditos de financiamiento para

cubrir las necesidades económicas de su empresa a través del crédito externo (Tabla 1).

- b. De acuerdo a los resultados obtenidos se tiene que la mitad de las personas encuestadas representando que el 50%, manifiestan que los créditos externos logran cubrir todas las necesidades de su Micro y Pequeña empresa y el 50% que dice No, porque no tuvieron créditos externos, pero su financiamiento propio si cubre sus necesidades de su Micro y Pequeña empresa, observando que la mitad de las micro y pequeñas empresas que obtuvieron un crédito externo lograron cubrir sus necesidades y no obtuvieron ningún percance, cumpliéndose de este modo el objetivo específico primero referente a la identificación del fuente de financiamiento , en este caso nos referimos al financiamiento externo.

Esta información no tiene relación directa con los resultados obtenidos por Ceballos (2015) en su investigación donde indica que los préstamos solicitados a las entidades financieras no cubren las necesidades económicas de las empresas, por lo que siempre se solicita ampliaciones significando mayores deudas para las empresas que solicitan tales créditos.

Por su parte Vela (2016) señala que, respecto al financiamiento, el 42% de las MYPE recibieron créditos externos. Teóricamente según SACSA (2015) la micro y pequeña empresa necesita financiamiento; sin esto el negocio no tendría el dinero adecuado para continuar funcionando, por lo que tienden a endeudarse para conseguir el dinero necesario para

continuar operando, en la mayoría de casos dichos créditos no cubren las necesidades económicas de la empresa por lo tanto se endeuda con otros préstamos, donde la micro o pequeña empresa acuerda en devolver el dinero gradualmente con los intereses correspondientes asumidos (Tabla 2).

- c. De acuerdo con los resultados obtenidos se tiene que la mínima cantidad de los encuestados representados en un 30% manifiestan que solicitan créditos a largo plazo para que puedan realizar el financiamiento de su empresa, mientras que, el 70% de los encuestados una cantidad considerable no solicita este crédito a largo plazo creando en su empresa malestar financiero y empeorando la posición de capital de trabajo. Interpretando la información precedente se tiene que las micro y pequeñas empresas en su mayoría no se inclinan por los préstamos de largo plazo, sino de corto plazo.

Tal información permite a la vez lograr el objetivo específico relacionado a la descripción de las formas de financiamiento.

Referente a los antecedentes, los resultados encontrados en esta investigación sí coinciden con los resultados encontrados por Benítez (2016) donde concluye en su estudio la mayoría de encuestados no prefieren los préstamos a largo plazo.

Estos resultados no concuerdan con las conclusiones de Logreira y Bonet (2017) cuando precisa que el 50,5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiamiento de largo plazo.

Desde el referente teórico, el financiamiento a largo plazo vista desde la teoría de la jerarquía financiera Myers (1984) señala que las decisiones de financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas tradicionalmente se han enmarcado dentro de la hipótesis de la jerarquía financiera que postula que las empresas muestran sus preferencias en la decisión de las fuentes de financiamiento a largo plazo por las ventajas económicas que les retribuye (Tabla 3).

- d. De acuerdo con los resultados obtenidos se evidencia el 90% de los encuestados no solicitan créditos pagaderos a mediano plazo para el financiamiento de las MYPE, mientras el 10% del total de encuestados si obtienen los créditos a mediano plazo con el fin de favorecer y respaldar el capital de trabajo y la operación del negocio.

Como producto del análisis la interpretación determina que la teoría señala la existencia de dos tipos de pago en función al tiempo: largo y corto plazo, donde aparece una tercera opción considerando como mediano plazo. Esta referencia, permite lograr el objetivo específico describiendo el tipo de pago de financiamiento.

Desde el nivel de los antecedentes, estos resultados obtenidos guardan relación directa con los de Kong y Moreno (2014) en su investigación donde precisa que la minoría de sus encuestados prefieren solicitar los créditos pagaderos a mediano plazo.

Desde el nivel teórico Yildirim, Akci y Eksi (2013) estudian varios atributos de las MYPE y pymes que afectan el acceso al crédito, los resultados de su estudio sugieren que las empresas con niveles de ventas

altos y estables tienen mejor acceso y obtienen mayores beneficios de los servicios crediticios ofrecidos por los bancos, sin beneficiarse del tiempo de crédito, de largo o corto plazo, sino prefiriendo los créditos a mediano plazo por ser los más convenientes dando como una opción financiera intermedia que ofrece mayores ventajas empresariales (Tabla 4).

- e. De acuerdo con los resultados obtenidos, se tiene que el 40% de los encuestados son los que prefieren los préstamos pagaderos en un corto plazo, porque los créditos de los proveedores no son suficiente y las micro y pequeñas empresas acuden a entidades financieras a solicitar un préstamo a corto plazo para cubrir sus necesidades de crecimiento, mientras que el 60% señala no prefieren este tipo de préstamo o no obtuvieron préstamos.

Interpretando la información precedente, se determina que un porcentaje considerable hace uso del financiamiento denominado corto plazo. Esta información permite también lograr el objetivo referente a la descripción de la forma de financiamiento en función a la variable, en este caso al préstamo solicitado para ser pagado es a corto plazo.

Desde el nivel de análisis de los antecedentes, los resultados encontrados, no coinciden con los resultados obtenidos por Rengifo (2011) en su investigación, donde concluye que la mayoría de los empresarios prefiere solicitar créditos pagaderos a corto plazo. Concuerta con las conclusiones de Gachpin (2013) en su tesis titulada: el financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas licoreras en México, donde concluye que poco más de un tercio de los empresarios

sí solicitaron créditos de terceros, siendo éstos en su gran mayoría a corto plazo y no a largo plazo, situación que no permite el crecimiento y desarrollo de las MYPE en estudio.

Desde la teoría, según Vásquez (2016) un préstamo o crédito financiero denominado a corto plazo, es un tipo de crédito que debe ser devuelto o pagado en un plazo máximo de un año, este tipo de crédito se caracteriza por ser rápido y no requiere de muchos trámites administrativos, por lo general los intereses siempre son menores. A su vez un préstamo a largo plazo es aquel que tiene un vencimiento superior a un año, es decir, que puede devolverse en cuotas cuyo periodo de pago exceda los doce meses (Tabla 5).

- f. De acuerdo con los resultados obtenidos, la mayoría de los encuestados se evidencia en un total de 95% realizan el pago de su crédito o préstamo solicitado en moneda nacional, mientras que el 5% del total de encuestados no efectúan sus pagos en moneda nacional.

Interpretando el análisis efectuado, se determina que se encuentra una gran diferencia entre los que prefieren el pago de la deuda en moneda nacional frente al pago de la moneda extranjera.

Este análisis e interpretación se orienta al logro del tercer objetivo del estudio consistente en determinar la forma de devolución del crédito sea en moneda nacional o extranjera por las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir del Jr. Caraz.

Los resultados encontrados coinciden con los resultados encontrados por Rengifo (2011) en su investigación, donde refiere que la mayoría de sus



encuestados prefieren efectuar los pagos en moneda nacional. También estos resultados concuerdan con lo señalado en la investigación de Logreira y Bonet (2017) cuando precisan que el 50,5% de las microempresas encuestadas pagan la mayoría de sus préstamos en moneda nacional, proveniente de Bancos comerciales. Referente al pago de deudas en soles el Banco Central de Reserva del Perú, señala que, con esta forma de pago, se tiene por finalidad restaurar el derecho de los ciudadanos a usar la moneda nacional para el pago de cualquier obligación contraída con entidades financieras.

Santibáñez (2016) por su parte al referirse a la teoría de pago, señala que prefiere las deudas contraídas por las MYPE deben ser pagadas en moneda nacional (Tabla 6).

- g. De acuerdo con los resultados obtenidos, se deduce que el 95% de los encuestados no efectúan sus pagos en monedas extranjeras, tienden al pago con moneda nacional, lo cual es beneficioso en el financiamiento de su micro y pequeña empresa, mientras que el 5 % de los encuestados si realizan los pagos en monedas extranjeras, lo cual no le permite tener un óptimo financiamiento de su micro y pequeña empresa.

Interpretando la información en base al análisis efectuado se determina que, definitivamente las micro y pequeñas empresas prefieren efectuar la devolución de los créditos de financiamiento en moneda nacional.

Estos resultados concuerdan con los resultados encontrados por Vásquez (2011) en su investigación, donde en una de sus tablas indica

que los encuestados manifiestan una preferencia por el pago de sus deudas en moneda nacional frente a la moneda extranjera.

Desde la teoría, señala Blastos (2013) que los pagos asumidos por deudas y créditos de financiamiento se pueden cumplir en moneda nacional, extranjera y en algunos casos se puede optar por una tercera opción que es la mixta (pudiendo ser una parte en moneda nacional y la otra en moneda extranjera (Tabla 7).

- h. De acuerdo con los resultados obtenidos, el 90% de los encuestados son quienes no realizan sus pagos en valores y depósitos, mientras que el 10% del total de encuestados efectúan sus pagos de crédito en valores y depósitos, las mismas que son una forma de pago de deudas contraídas que funciona de acuerdo con las normas de pago entre la entidad financiera y la empresa que ha solicitado un crédito para subsanar cualquier dificultad que atraviesa.

Interpretación el análisis se determina que la mayoría de micro y pequeñas empresas del Jr. Caraz no efectúan sus pagos de deudas contraídas en pagos en valores y depósitos. Tal caso permite lograr el cuarto objetivo específico del estudio referente a la descripción de los instrumentos financieros.

Desde el análisis comparativo de los resultados de los antecedentes con lo encontrado en este estudio, no concuerdan con los de Tafur (2013) en su investigación quien concluye que la mayoría de las empresas encuestadas, sí prefieren efectuar sus pagos por medio de valores y depósitos.

A la vez Arostegui (2013) en la tesis titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, señala que no prefieren el pago de crédito en valores y depósitos sino prefieren el crédito bancario y el descuento de cheque como instrumento financiero

Desde el referente teórico, Bulnes (2011) explica que Pago de crédito en valores y depósitos es el resultado de un contrato a través de un intermediario financiero, donde éste se compromete, bajo un número de cuenta determinado, a custodiar y administrar una cartera de valores, de renta variable o fija (Tabla 8).

- i. De acuerdo con los resultados obtenidos, se tiene que la mayoría de los encuestados representando a un 75% no hace uso del factoring como instrumento financiero pese que es una alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas para el crecimiento de estas, mientras que solo el 25% de los encuestados manifiesta hacer uso de este instrumento y refieren que su empresa está en un óptimo crecimiento.

Producto del análisis efectuado a manera de interpretación se determina que la mayoría de las micro y pequeñas empresas no hace uso del factoring como instrumento financiero. Tal referencia permite a la vez lograr el cuarto objetivo específico relacionado a la descripción de los instrumentos financieros.

Desde la teoría el factoring según Franco (2012) es un contrato donde el comerciante o empresa encarga a otra entidad (llamada ‘factor’) el manejo de su facturación, mediante la transmisión de sus créditos

frente a terceros. Este instrumento es una alternativa de financiamiento aplicable a micro y pequeñas empresas.

Estos resultados sí concuerdan con los de Sifuentes (2016) en su investigación, quien refiere que los empresarios encuestados en su mayoría señalan no utilizarlo en sus actividades de financiamiento, pese a que el factoring es una operación que consiste en ceder las cuentas por cobrar a corto plazo (facturas, recibos, letras) a una empresa especializada en este tipo de transacciones, con lo cual las cuentas por cobrar se convierten en dinero al contado que permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa (Tabla 9).

- j. De acuerdo con los resultados obtenidos, se tiene que el 30% de encuestados señalan que sí hacen uso de las líneas de crédito, en cambio el 70 % indica no hacerlo. La interpretación de la información proporcionada por los encuestados llega a determinar que son pocos los micro y pequeños empresarios que hacen uso de las líneas de crédito como una forma o instrumento financiero.

Tal información a la vez permite lograr el objetivo específico cuarto relacionado a la descripción de los instrumentos financieros.

Desde el referente de los antecedentes, estos resultados, no concuerdan con los de Sifuentes (2016) en su investigación, donde señala que los empresarios considerados en su estudio no hacen uso de las líneas de crédito en el financiamiento, pese que una línea de crédito es una forma de crédito otorgado a un gobierno, empresa o individuo por un banco u otro tipo de institución financiera similar.

Desde la teoría las líneas de crédito, según Torres (2016) es un saldo máximo o tope que concede el banco al momento de aprobar una tarjeta de crédito. Explicado de otro modo es la máxima suma o cantidad de dinero que se puede disponer dentro de un período de tiempo que por lo general se describe en el contrato (Tabla 10).

- k. De acuerdo con los resultados obtenidos, se tiene que el 35% señala hacer uso de las líneas de crédito renovables, mientras que el 65% no lo hace por no considerarlo necesario. Esta información determina la conclusión a manera de interpretación que son pocos los micro y pequeños empresarios que hacen uso de las Línea de Crédito Renovables como un instrumento financiero. De esta manera se logra el objetivo específico segundo referido a la descripción de los instrumentos financieros que uso dan las micro y pequeñas empresas.

Desde el referente antecedentes, estos resultados sí son similares con los de Sifuentes (2016) en su investigación, donde menciona que la mayoría de los encuestados no hacen uso de las líneas de crédito renovables teniendo presente que son una forma de crédito otorgado a un gobierno, empresa o individuo por un banco u otro tipo de institución financiera similar, se trata de una cuenta bancaria de la que el cliente puede usar hasta cierto límite, el cliente paga interés únicamente por el dinero que retira de ella.

Teóricamente tal como lo conceptúa Carbajo (2015) se considera línea de crédito renovable cuando un banco o entidad prestamista ofrece una determinada cantidad de crédito disponible en todo momento, por una

cantidad indeterminada de tiempo. En este proceso financiero, la deuda se reembolsa de forma periódica y progresivamente, por lo que se puede solicitar otro préstamo una vez que la deuda anterior se haya reembolsado, de no pagarse los intereses se acumulan capitalizándose como cualquier otro crédito (Tabla 11).

1. De acuerdo con los resultados obtenidos, se tiene que el 80% de encuestados indican que sí exigen la firma del acuerdo de préstamo con la entidad financiera que les otorgó el crédito, porque estas empresas fueron las únicas que tuvieron préstamos, mientras el 20% señaló lo contrario porque no obtuvieron un préstamo.

El análisis efectuado conlleva a la interpretación en el sentido que los responsables de las micro y pequeñas empresas son los que firman el acuerdo de préstamo para garantizar la forma y tipo de pago de la deuda contraída. Tal información permite determinar el logro del objetivo específico cuarto en lo que tiene que ver con el uso de instrumentos financieros que hacen uso las micro y pequeñas empresas.

Sobre los antecedentes, este resultado si guarda relación directa con los de Bustillos (2016) en su investigación, refiriendo que las Micro y pequeñas empresas deben de contar con un acuerdo de préstamo, que es un documento firmado entre la entidad prestamista y el prestatario, donde se especifica una serie de criterios a tener en cuenta para su correspondiente devolución precisando el volumen y moneda del préstamo, el vencimiento del préstamo (cantidad de meses) el período de gracia, la tasa de interés, comisión por tramite, multa por pago atrasado,

propósito del préstamo y la provisión o garantía del préstamo, antes de formalizar un crédito.

Desde la teoría el acuerdo de préstamo según López (2005) el acuerdo de préstamo constituye un documento, instrumento o contrato donde el prestamista o mutuante establece un conjunto de reglas a ser cumplidas por el prestatario o mutuario para devolver el dinero recibido en calidad de préstamo. En dicho acuerdo de préstamo están establecidas los intereses, fechas de devolución e incluso en algunos casos formas de devolución (Tabla 12).

## **VI. Conclusiones y recomendaciones**

### **6.1. conclusiones**

1. Se identifica el fuente de financiamiento del crédito externo según la mayoría de los responsables encuestados de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir que vienen operando en el Jr. Caraz, que si solicitan el credito externo y consideran que el crédito externo cubre sus necesidades económicas de su empresa.
2. Se describe las formas de financiamiento según la mayoría de los responsables encuestados de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz que obtienen créditos financieros son solicitados con pagos a corto plazo por considerarlo una mejor opción entre las otras y un menor porcentaje obtiene a largo plazo .
3. Según la información de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir del Jr. Caraz la mayoría de los responsables encuestados, la forma de devolución de los créditos recibidos son efectuado en moneda nacional, mientras algunos prefieren hacerlo en moneda extranjera.
4. Se describe el uso de los instrumentos financieros de acuerdo a la mayoría de los responsables encuestados de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir que vienen operando en el Jr. Caraz, corresponde al uso de líneas de créditos renovables o plazo fijo, también consideran la mayoría de ellos el uso del factoring, por otro lado, todas las MYPE hacen el acuerdo de préstamo.



5. Como conclusión general se encuentra que la mayoría de representantes de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir que vienen operando del Jr. Caraz, prefieren solicitar el crédito externo, señalando a la vez que los préstamos solicitados no cubren todas las necesidades económicas de su micro o pequeña empresa, también indican que el préstamo que mayormente lo solicitan es a corto plazo, efectuando los pagos en el mismo plazo y en moneda nacional y como también el acuerdo de préstamo.

## **6.2. Recomendaciones**

1. Los responsables de la conducción de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir que vienen operando en las inmediaciones del Jr. Caraz, antes de solicitar un financiamiento externo deben procurar un financiamiento interno o propio.
2. Se recomienda a los empresarios de las micro y pequeñas empresas, solicitar el financiamiento a largo y/o corto plazo según la disponibilidad y liquidez que se tenga, así como teniendo en cuenta la finalidad del financiamiento solicitado, es para dar a inicio la empresa, o en todo caso para su expansión y mejorar el capital.
3. Las micro y pequeñas empresas deben efectuar la devolución de los préstamos en moneda nacional como en moneda extranjera según el acuerdo establecido por la entidad bancaria y el empresario, a la vez estas tienen que trabajar con moneda nacional ya que las monedas extranjeras tienden a subir o bajar su valor y esto llevaría una crisis económica.

4. Los empresarios no deben decidirse a efectuar el financiamiento en cosas menores de debido a que no va a mejorar el nivel productivo inmediato, corriendo el riesgo de un endeudamiento progresivo que determinará que la empresa fracase por desconocimiento del manejo técnico financiero en provecho de la empresa.
5. En términos generales se recomienda a los responsables de las micro y pequeñas empresas que tengan mucho cuidado al solicitar los financiamientos de cualquier tipo, porque cualquiera de ellos produce endeudamientos que a la vez generan intereses y recargas moratorias que perjudicaría la micro y pequeña empresa de cualquier rubro.

## Referencia bibliográfica

- Abdallath, A. (2004). *Asociación Argentina de Teletrabajo*. Año 2. No. 23, Buenos Aires.
- Agüero, L. (2013). *Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para MYPE y pymes*. Recuperado de
- Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. Argentina: Universidad Nacional de la Plata.
- Amisano, J. (2017). *El financiamiento en la empresa*. Buenos Aires: Ciencia y Economía.
- Arias, P. (2014). *Caracterización del financiamiento y la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes de comidas criollas, del distrito de San Vicente, Provincia de Cañete, Departamento de Lima, período 2013 – 2014*. Cañete, Perú: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Arostegui, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. Argentina: Universidad Nacional de la Plata.
- Bacells, J. (2004). *Los negocios y la forma de producir ganancias*. Bogotá: Economía y Empresa.
- Banco Central de Reserva del Perú (2009). *Importancia de facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa*. IV Concurso Escolar BCRP – 2009 mayo de 2009.

- Barro, R. y Gordón, E. (1983). *La economía en pleno proceso de globalización*. Madrid: Tetraedro.
- Benítez, A. (2016). *El financiamiento en las micro y pequeñas empresas*. Lima: Universidad de Lima.
- Bernaola, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y competitividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio Rubro Cevicherías del Distrito de Chimbote. Periodo 2012- 2013*. Chimbote: ULADECH Recuperado de
- Blastos, G. (2013). *Formas y tipos de pagos en la banca comercial*. Buenos Aires: Nuevo Kapelusz.
- Brealey, R. Myers, S. (1993). *Fundamentos de Financiación Empresarial*, Cuarta edición, McGraw Hill, España, 1993.
- Bulnes, C. (2011). *El mundo de los negocios y las finanzas*. México: Santillana.
- Bustillos, M. (2016). *Financiamiento de las microempresas*. Buenos Aires: Nuevo Kapelusz.
- Bustos, C. (2012). *El financiamiento en las micro y pequeñas empresas*. Buenos Aires: Nuevo Kapelusz.
- Bustus, J. (2013). *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*. México: Universidad Autónoma de México
- Carbajo, L. (2015). *¿Cómo financia sus créditos la micro y pequeña empresa?* Bogotá: Satélite S.A.
- Cárdenas, P. (2001). *Técnicas de financiamiento en la empresa*. Quito: mundo empresarial.

- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la investigación científica*. Lima. Ed. San Marcos.
- Castro, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso: industrial comercial pesquero SAC. Chimbote, 2016*. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Cazorla, H. (2004). *Principios de la economía aplicada*. México: Trillas.
- Chavez, F. (2016). *Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Bazares, Huaraz 2016*. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044160>
- Claros, J. (2015). *caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta – provincia de Chíncha, 2014*. tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad de chíncha. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035480>
- Colegio de Contadores Públicos de México (2015). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Recuperado de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Cruz, L. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro restaurant en el distrito de Juanjui provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016*. – Juanjui Perú. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

- Curay, A (2014). *Caracterización del financiamiento en el micro y pequeñas empresas del sector Industrial rubro panaderías de la ciudad de Piura, 2014*. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- El peruano (2017). *Decreto de urgencia 008-2017: Dictan medidas complementarias para la atención de emergencias generadas por el fenómeno del niño costero y para la reactivación y fortalecimiento productivo de la micro y pequeña empresa*. Recuperado de <https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/decreto-de-urgencia/16261-decreto-de-urgencia-n-008-2017/file>
- Dextre, D. (2013). *Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio Rubro Bordados Artesanales La Plaza de las Provincia de Huaraz – Región Ancash, Año 2012*. Recuperado de Biblioteca ULADECH.
- Domínguez, F. (2013). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las MYPE en el sector de Comercialización de Redes de Pesca en el Distrito de Chimbote, Periodo 2013*.
- Domínguez, J. (2009). *Manual interno de metodología de la investigación científica*. Chimbote. Ed. Gráfica Real SAC 3<sup>ra</sup> edición.
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento*. Buenos Aires-Argentina: Universidad de Buenos Aires.
- Dueñas, D. (2014). *La influencia del Financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica Los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037738>

- Escobedo, L. (2016). *La estructura financiera óptima bajo un enfoque de ciencia, tecnología y sociedad*. Cuba: Universidad de La Habana.
- Espinoza, L. y Vásquez, F. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014*. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Estrada, A. (2015). *Caracterización del financiamiento en el micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro lubricantes de la av. pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote, 2013*. Para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>
- Fazzari, S. y Athey, M. (1987). Asymmetric Information, Financing Constraints, and Investment.
- Fernández, L. (2003). *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*.
- Francis, K.A. (2014). *La importancia del financiamiento para las empresas*.
- Freije, I. y Gómez, P. (2006). *Crear valor sí, ¿Para quién? Monismo Vs. Pluralismo*. Revista Signos Universitarios. 50 Aniversario III. Universidad del Salvador.
- Gachpin, H. (2013). *El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas licoreras en México. En México, para optar el grado de bachiller en la universidad de México*: Recuperado de <http://www.casadellibro.com/libro-estructura-financiera-y-coste-de-la-deudade-las-empresas-riojana-s/9788496487147/1199005>

- Gallozo, D. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE Sector Servicio en el rubro de restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, período 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- García, A. (2010). *El financiamiento y su impacto en las exportaciones agrícolas de México*. México: Edición electrónica gratuita.
- Gertler, P. Martínez, S. Premand, P. y Rawlings, L. (2011). *La evaluación de impacto en la práctica*. México: Santillana.
- Gitman, L. (1986). *La Administración Financiera*. La Habana-Cuba: Ministerio de Educación Superior.
- Gómez, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes en el centro comercial espinar, del distrito de Chimbote, período 2011*.
- Hernandez, F. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro prendas de vestir, de la ciudad de Pucallpa, período 2014 – 2015*. Pucallpa. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041022>
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Campus De Quetzaltenango: Universidad Rafael Landívar.
- Kokemuller, N. (2018). *Desventajas y ventajas del financiamiento de deuda y capital*. Recuperado de <https://www.cuidatudinero.com/ventajas-y-desventajas-del-financiamiento-de-deuda-y-capital-12894.html>



- Kong, J. y Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE de distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo
- Landívar, L. (2010). *El financiamiento en las micro y pequeñas empresas*. México: Trillas.
- Liñán, M. (2014). *Caracterización del financiamiento en el micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro lubricantes de la av. Pardo cdra. 11 del distrito de Chimbote*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Logreira, C. y Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia*. Colombia: Trabajo de investigación sustentada en la Universidad de la Costa
- López, M. (2005). *La banca comercial y sus estrategias de negocios*. México: trillas.
- López, S. Olivas, I. y Rugama, N. (2016). *Incidencia de las micro-financieras en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas de carpintería de la ciudad de Estelí en el II semestre 2015*. Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua UNAN-MANAGUA FAREM-ESTELI.
- Mejía, C. (2014). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro restaurantes del distrito de Piura, 2014*. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Melgarejo, M. (2014). *El financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

- Mena, P. (2014). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad en las MYPE del sector servicio, rubro restaurant en el centro de la ciudad de Piura año 2014*. Piura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- Mendoza, D. (2014). *Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica Los Ángeles de Chimbote.
- Morales, C. (2014). *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro implementos deportivos de la provincia de Huaraz - región Ancash año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica Los Ángeles de Chimbote.
- Mota, S. (2014). *El Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector servicios - Rubro Restaurantes de la Provincia de Huaraz, Año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica Los Ángeles de Chimbote.
- Mujica, G. (2001). *El financiamiento a corto y largo plazo*. Bogotá: Empresa y Desarrollo. Nacional de General San Martín.
- Ojeda, A. (2013). *Características del financiamiento de las MYPE del sector agropecuario en Ancash periodo 2013*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Olaya, M. (2013). *Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas (Mype) del sector comercio rubro abarrotes, provincia de Sullana - Piura, periodo 2010*. Piura: Universidad Nacional De Piura

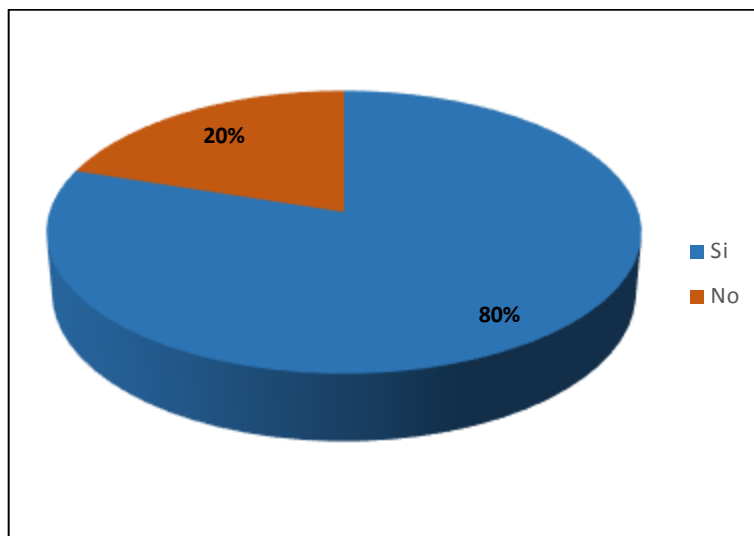
- Ortiz, E. (1980). *Prioridades de investigación en Finanzas en las Instituciones de Educación Superior*. Educación Superior, ANUIES, (9-2) 34, Abril-Junio, pp. 21-29.
- Ortiz, J. (2014). *Administración financiera para PYMES*. Recuperado de <https://finanzasyproyectos.net/administracion-financiera-para-pymes/>
- Pecking, O. (2000). *Teoría de la jerarquía financiera*. Recuperado de <https://es.scribd.com/doc/152345997/LA-TEORIA-DE-LA-JERARQUIA-FINANCIERA>
- Peláez, P. (2013). *Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012-2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote
- Penman, S. (2004). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*, McGraw-Hill, New York.
- Peña, S. (2014). *Caracterización de la formalización y el financiamiento de las MYPE del sector comercio - rubro venta de prendas de vestir para damas del distrito de Nuevo Chimbote, del año 2013*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Pineda, M. (2004). *Las Ciencias de la Comunicación a la luz del siglo XXI*. Editorial de la Universidad del Zulia (EDILUZ) Maracaibo.
- Ramírez, M. (2011). *Asimetrías Informativas entre los Bancos Comerciales y las Empresas PYME en La Plata y localidades vecinas*. Buenos Aires: Universidad Nacional de La Plata.

- Ramírez, R. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay 2014*. Yungay: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Robles, R. (2014). *El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro agencia de información turística - Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica Los Ángeles de Chimbote.
- Rodríguez, J. (2014). *Caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao, departamento Lima, periodo 2013-2014*. Lima: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Sabino, M. (2013). *La empresa y su desarrollo*. Madrid: Publicentro Económico.
- Salloum, C. y Vigier, H. (2000). *La relación bancos-pymes*. Buenos Aires: Universidad
- Sánchez, P. (2012). *Formas de financiamiento empresarial*. Bogotá: Mundo Empresarial.
- Sandoval, M. (2010). *La gestión empresarial femenina en pequeñas empresas del giro industrial*. México: Universidad de Guanajuato.
- Sandoval, J. (2013). *La planificación y la administración financiera en la empresa*. Madrid: Oikos.
- Santibáñez, J. (2016). *Ventajas y desventajas del financiamiento. El mundo de las finanzas en la empresa*. Buenos Aires: Ariel.
- Sarmiento, J. (2012). *Cómo financiar mi pequeña empresa*. Madrid: Santillana Ediciones.

- Sifuentes, C. (2016). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de MYPE del distrito de Independencia-2016*.
- Silva, F. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica Los Ángeles de Chimbote- Huaraz.
- Solís, E. (2013). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicios, rubro hoteles en el distrito de independencia Huaraz periodo 2011*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad católica Los Ángeles de Chimbote – Huaraz.
- Tafur, J. (2013). *Pagos y deudas de microempresas. Estrategias de cobranzas*. México: Universidad Autónoma de México.
- Tamayo, M. (2012). *Tipos de investigación*. Recuperado de [https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos\\_de\\_investigacion.pdf](https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investigacion.pdf)
- Torres, J. (2016). *Cómo conseguir dinero fácil para la empresa*. Lima: Universo.
- Torres, L. (2008). *Determinación de la estructura financiera óptima corporativa: un modelo dinámico*, Universidad de las Américas, División de Ciencias Administrativas, Puebla, pp. 1-8.
- Torres, P. (2001). *Diseño de la investigación*. Recuperado de <https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/11046/Pastor05de14.pdf%3Bsequence%3D5>
- UNESCO (2007). *Informe sobre las economías del mundo*. Paris: Publicaciones UNESCO.

- Vásquez, F. (2011). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Compraventa de textilera de Chimbote 2010-2011*. Chimbote: Universidad católica Los Ángeles de Chimbote.
- Vásquez, R. (2016). *Financiamiento a corto plazo*. Recuperado de [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm)
- Vela, K. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro boticas del distrito de Juanjui, provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016*. Juanjui – Perú. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Villaseca, M. (2013) *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector de servicios - rubro hotelería, en la ciudad de Talara periodo – 2011*. Talara: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Weston, F. y Brigham, E. (2004). *Fundamentos de Administración Financiera*. La Habana-Cuba: Ministerio de Educación Superior.
- Zevallos, M. (2014). *Análisis del financiamiento de la mype del sector construcción rubro negocios y servicios generales Francor sac de la provincia de Sullana 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad de Sullana. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036315>

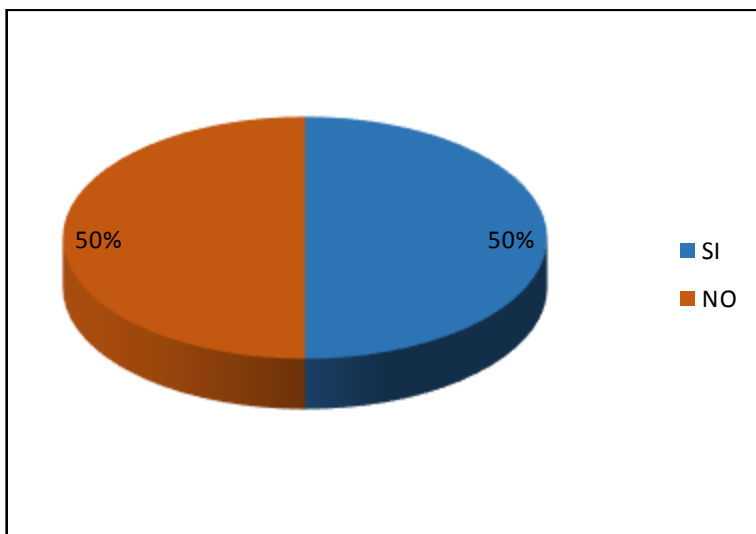
## Anexos



**Figura 1:** Solicitaron crédito externo para el financiamiento.

**Fuente:** Tabla 1

**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 80% solicita crédito externo para el financiamiento de su Micro y Pequeña empresa, mientras que el 20% no lo considera necesario.

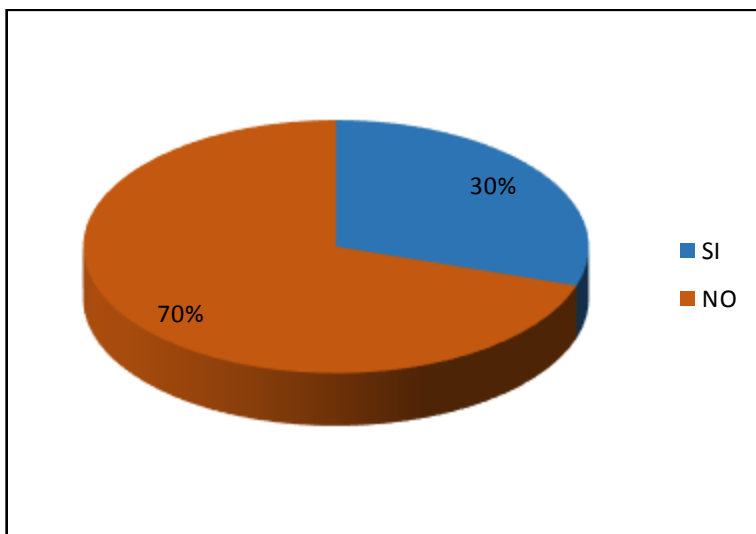


**Figura 2:** Consideran que el crédito externo cubre las necesidades de su empresa.

**Fuente:** Tabla

**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 50% manifiesta que el crédito externo si cubrió las necesidades económicas de su Micro y Pequeña empresa, mientras que el 50% refiere que el crédito externo no cubre las necesidades económicas de su empresa

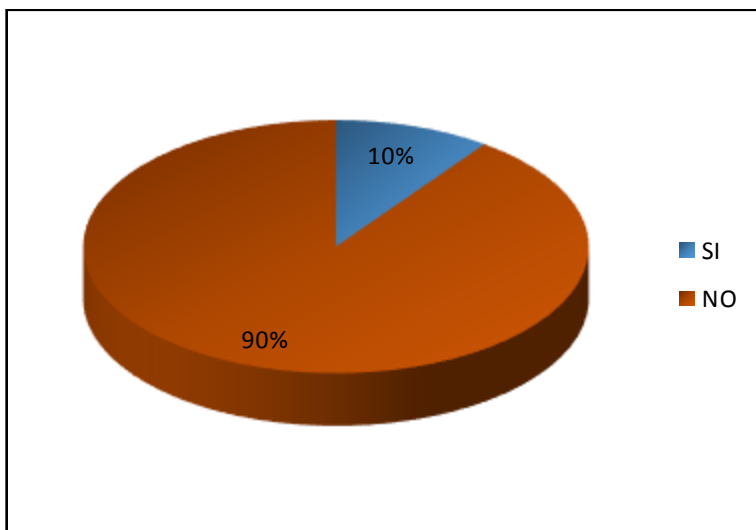




**Figura 3:** Solicitaron crédito a largo plazo.

**Fuente:** Tabla 3

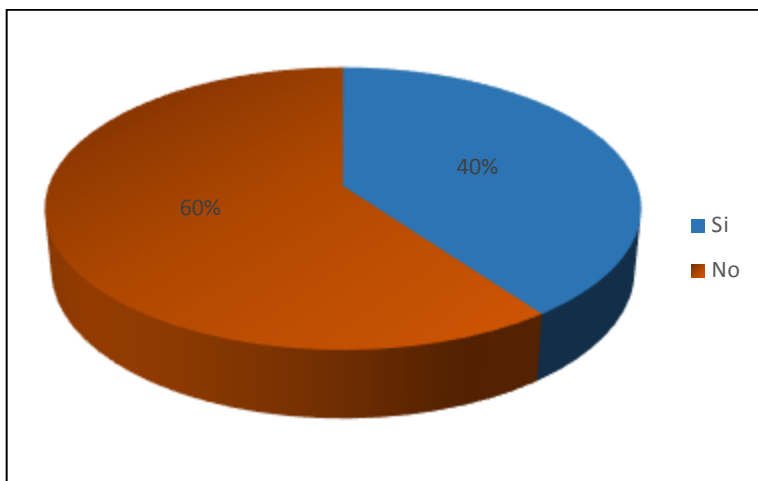
**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 30% manifiesta que las entidades financieras si otorgan créditos a largo plazo para su Micro y pequeña empresa, mientras que el 70% refiere que las financieras no le otorgan crédito a largo plazo.



**Figura 4:** Solicitaron créditos a mediano plazo.

**Fuente:** Tabla 4

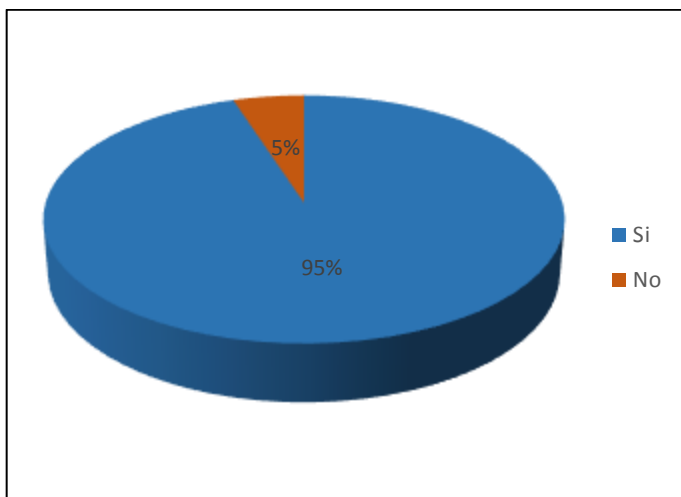
**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 10% refiere que solicita créditos pagaderos a mediano plazo para su Micro y Pequeña empresa, mientras que el 90% refiere que no solicita ese tipo de créditos



**Figura 5:** Solicitaron crédito a corto plazo.

**Fuente:** Tabla 5

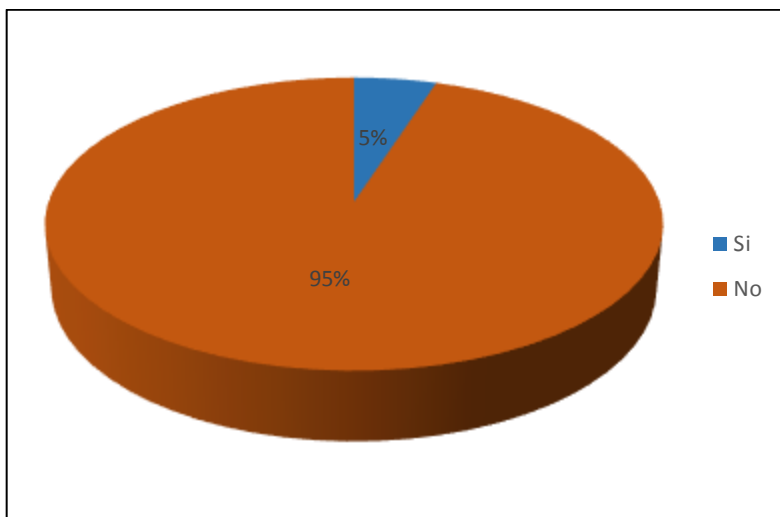
**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 40% refiere que solicita créditos a corto plazo para su Micro y Pequeña empresa, mientras que el 60% no lo solicita.



**Figura 6:** Solicitaron pago de crédito en moneda nacional.

**Fuente:** Tabla 6

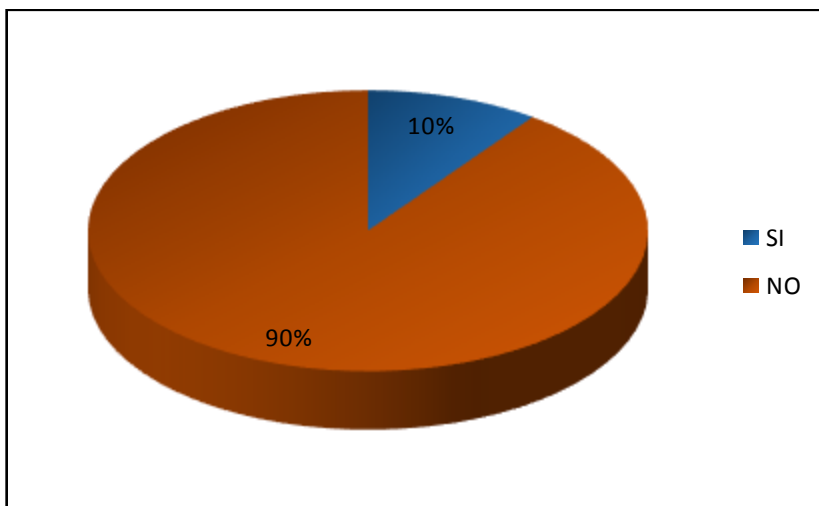
**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 95% refiere que realizan el pago de su crédito en moneda nacional, mientras que el 5% no realiza el pago de su crédito en moneda nacional.



**Figura 7:** Solicitaron pago de crédito en moneda extranjera.

**Fuente:** Tabla 7

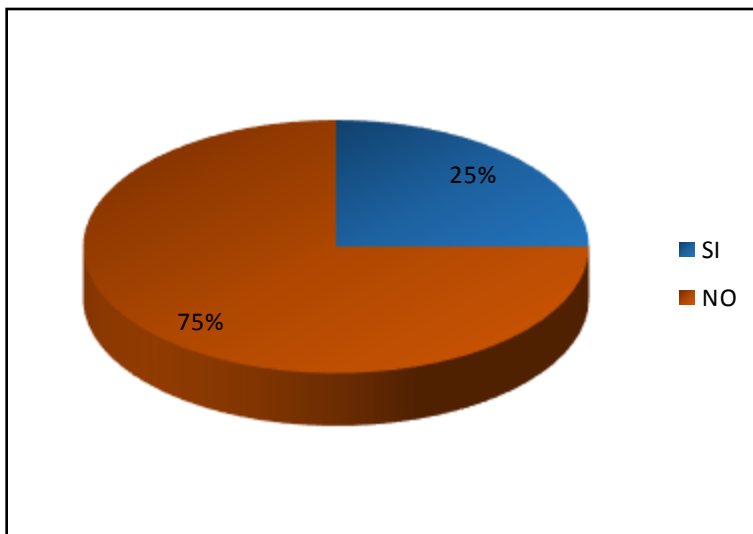
**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 5% refiere que realizan el pago de su crédito en moneda extranjera, mientras que el 95% no realiza el pago de su crédito en moneda extranjera



**Figura 8:** Solicitaron pago crédito en valores y depósitos.

**Fuente:** Tabla 8

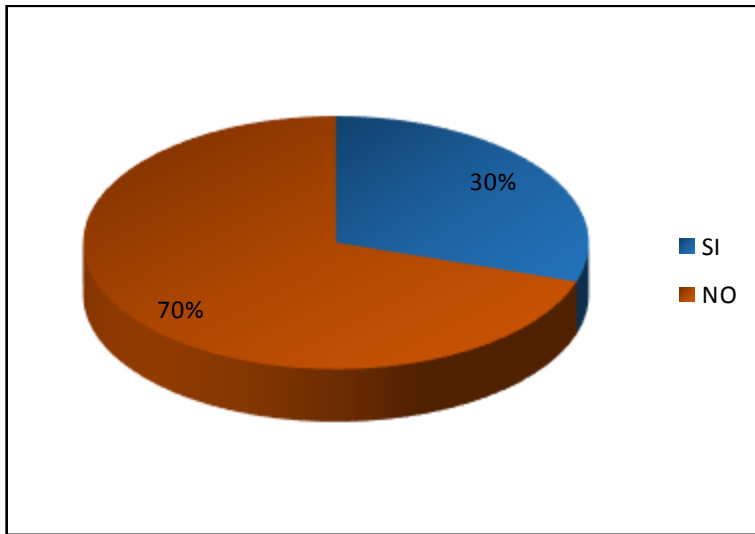
**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 10% refiere que realizan el pago de su crédito en valores y depósitos, mientras que el 90% no lo realiza.



**Figura 9:** Hicieron uso del factoring como instrumento.

**Fuente:** Tabla 9

**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 25% refiere que hacen uso del factoring como instrumento financiero de sus Micro y Pequeñas empresas, mientras que el 75% no hace uso de esta alternativa de financiamiento

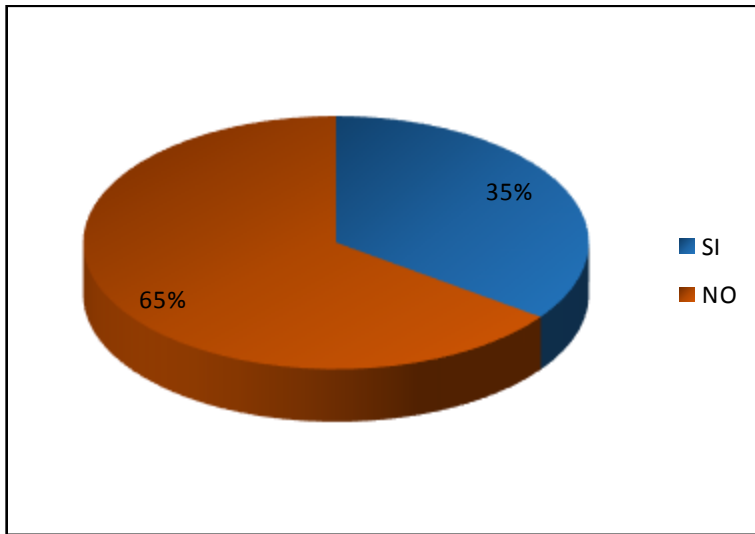


**Figura 10:** Hicieron uso de las líneas de créditos a plazo fijo

**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 30% manifiesta que usaron las líneas de créditos a plazo fijo para sus micro y pequeñas empresas 70% refiere que usaron las líneas de créditos a plazo fijo.

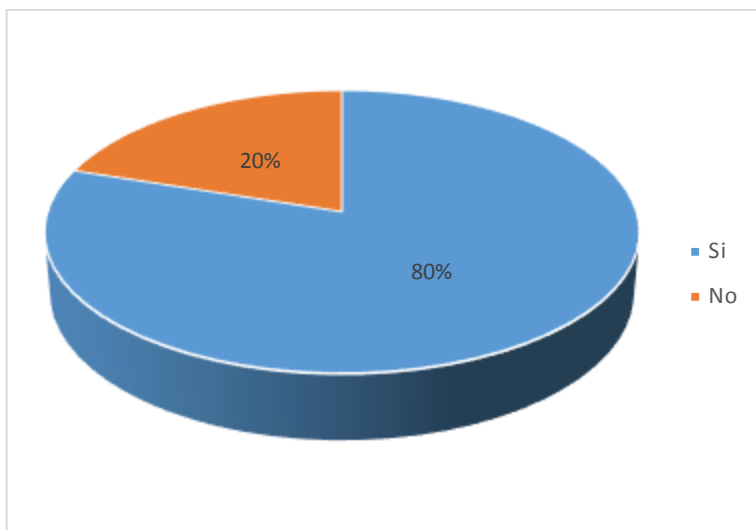




**Figura 11:** Hicieron uso de las Líneas de crédito renovables.

**Fuente:** Tabla 11

**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 35% de encuestados señalan que sí hacen uso de las líneas de crédito renovables, mientras que el 65% indica no hace uso de las líneas de crédito renovables.



**Figura 12:** Exigieron la firma del acuerdo de préstamo

**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:** Según los datos obtenidos en la encuesta a 20 representantes legales, el 80% de encuestados señalan que sí exigen la firma del acuerdo de préstamo y el 20 % no exigen la firma del acuerdo de préstamo porque no obtuvieron préstamos.

**ENCUESTA PARA CAPTAR INFORMACIÓN SOBRE EL  
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DE PRENDAS DE VESTIR EN EL JR CARAZ  
2017.**

Distinguido (a) empresario (a) una estudiante de la Universidad Católica “Los Ángeles” de Chimbote de la sede de Huaraz, viene efectuando la investigación titulada “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE PRENDAS DE VESTIR, EN EL JR. CARAZ 2017”; por lo que se le suplica leer detenidamente cada una de las interrogantes y marcar la alternativa que considere sea el caso. Esta encuesta tiene carácter de anónimo, por lo que se servirá responder el cuestionario con toda confianza.

N°	ITEMS	ALTERNATIVAS	
		SI	NO
1	¿Solicitó crédito externo para el financiamiento de su MYPE al inicio de sus actividades?		
2	¿El crédito externo solicitado cubrió las necesidades económicas de su micro o pequeña empresa?		
3	¿El pago del crédito solicitado para el financiamiento de su empresa fue a largo plazo?		
4	¿El crédito solicitado para el financiamiento de su empresa fue pagadero a mediano plazo?		
5	¿El pago del crédito solicitado para el financiamiento de su empresa fue acorto plazo?		
6	¿El pago de los créditos solicitados lo hace en moneda nacional?		
7	¿El pago de los créditos solicitados lo efectúa en moneda extranjera?		
8	¿El pago de los créditos solicitados lo hace en valores y depósitos?		
9	¿Su empresa hace uso del factoring como instrumento financiero?		
10	¿Hace uso de la línea de crédito a plazo fijo?		
11	¿Hace uso de líneas de crédito renovables?		
12	¿Cuándo solicita un crédito al banco o una financiera exige la firma del acuerdo de préstamo?		