



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO, RUBRO HOTELES DE LA CIUDAD DE
HUARAZ, 2018

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

AUTOR:

BACH. FELIX BONIFACIO FELIPE

ASESOR:

DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

Título de la tesis

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO HOTELES DE LA CIUDAD DE
HUARAZ, 2018

Equipo de trabajo

- ✓ Investigador : Bach. Félix Bonifacio Felipe
- ✓ Asesor : Dr. CPC Juan de Dios Suárez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales
Presidente

Mgtr. Nélida Rosario Broncano Osorio
Miembro

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo
Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera profesional, por ser mi fortaleza y brindarme una vida llena de aprendizaje.

A la Universidad Católica “LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE”, por darme la oportunidad de estudiar para cumplir uno de mis grandes sueños.

Al Dr. CPC. Juan de Dios Suárez Sánchez por su visión crítica en muchos aspectos cotidianos de la vida, por su rectitud en su profesión, por sus consejos, que ayudan a fomentar como persona e investigador.

Félix

Dedicatoria

A mi Padre Juan y a mi madre Paola por brindarme
cariño y amor en todas las etapas de mi vida para que
pueda lograr mis sueños, por motivarme y darme la
mano en los momentos más difíciles.

A mi hermano Andrés Bonifacio, quien me enseñó a no
rendirme ante un obstáculo para continuar con la humildad
que mi corazón inspira, ser mejor como persona y
profesionalmente competitivo.

Félix

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado: ¿Cómo son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2018? el objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2018. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño de investigación no experimental y descriptivo, la población fue de 48 representantes, la muestra estuvo conformado por 24 representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario estructurado. Se tuvo como resultados lo siguiente: El 67% manifiestan que no se han financiado con capital propio, el 92% manifiestan que no se financian a través de préstamos de familiares, el 100% manifiestan que se financian a través del préstamo de una entidad bancaria, el 58% manifiestan que trabajan con más de una entidad financiera, el 79% manifiestan que solicitaron crédito en los últimos años. Se llegó a la siguiente conclusión: Se determinaron las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, a través de la recolección de datos realizadas mediante una encuesta, así como los antecedentes y bases teóricas, en el cual se ve que la mayoría de las empresas cuentan con créditos a largo plazo y que invierten únicamente en sus empresas, lo que resulta siendo favorable para las empresas hoteleras.

Palabras Clave: Crédito, financiamiento, microempresas y préstamos.

Abstract

The present research work had as a statement: How are the characteristics of the financing of the micro and small companies of the Service sector, Rubro Hotels of the City of Huaraz, 2018? the general objective was: Determine the characteristics of the financing of the micro and small companies of the service sector, Rubro Hoteles of the City of Huaraz, 2018. The methodology was quantitative, the level was descriptive and the research design was non-experimental and descriptive, the population was 48 representatives, the sample consisted of 24 representatives of the micro and small companies under study, the survey was used as a technique and the structured questionnaire as an instrument. The results were as follows: 67% state that they have not financed their own capital, 92% state that they are not financed through family loans, 100% state that they are financed through a loan from a bank, 58% state that they work with more than one financial institution, 79% state that they applied for credit in recent years. The following conclusion was reached: The characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the Service sector, Hotels in the City of Huaraz, were determined through the collection of data made through a survey, as well as the background and theoretical bases, which shows that most companies have long-term loans and invest only in their companies, which is favorable for hotel companies

Keywords: Credit, financing, microenterprises and loans

Contenido

Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	x
Índice de figuras.....	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	6
2.1. Antecedentes	6
2.2. Bases teóricas.	17
2.3. Marco Conceptual	21
III. Hipótesis.....	30
IV. Metodología.....	31
4.1. Diseño de la investigación.....	31
4.2. Población y muestra	31
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	33
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	34
4.5. Plan de análisis	34
4.6. Matriz de consistencia	35
4.7. Principios éticos	35
V. Resultados	37
5.1. Resultados.....	37
5.2. Análisis de resultados	42
VI. Conclusiones	48
Aspectos complementarios	51
Referencias bibliográficas	51
Anexos.....	54

Índice de gráficos, tablas y cuadros

Índice de tablas	Pág
Tabla N° 01: Financiamiento con capital propio	37
Tabla N° 02: Reinvierte sus utilidades para financiar su negocio	37
Tabla N° 03: Se financia mediante sus activos	37
Tabla N° 04: Financiamiento con la emisión de acciones	37
Tabla N° 05: Financiamiento a través de préstamos de amigos	38
Tabla N° 06: Financiamiento a través de préstamos de familiares	38
Tabla N° 07: Financiamiento a través de prestamistas	38
Tabla N° 08: Financiamiento a través del sobregiro	38
Tabla N° 09: Financiamiento a través de una entidad bancaria	39
Tabla N° 10: Financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito	39
Tabla N° 11: Le otorgaron el monto solicitado	39
Tabla N° 12: Facilidades para el otorgamiento del crédito	39
Tabla N° 13: Trabaja con más de una entidad financiera	40
Tabla N° 14: Préstamo a largo plazo	40
Tabla N° 15: Préstamo a corto plazo	40
Tabla N° 16: Tasa de interés razonable ofrecidas por las entidades financieras y cajas municipales	40
Tabla N° 17: Inversión del crédito en la empresa	41
Tabla N° 18: Crédito suficiente para cubrir necesidades en la empresa	41
Tabla N° 19: Solicitud de crédito en los últimos años	41

Índice de figuras

	Pág
Figura N° 01: Financiamiento con capital propio	59
Figura N° 02: Reinvierte sus utilidades para financiar su negocio	59
Figura N° 03: Se financia mediante sus activos	60
Figura N° 04: Financiamiento con la emisión de acciones	60
Figura N° 05: Financiamiento a través de préstamos de amigos	61
Figura N° 06: Financiamiento a través de préstamos de familiares	61
Figura N° 07: Financiamiento a través de prestamistas	62
Figura N° 08: Financiamiento a través del sobregiro	62
Figura N° 09: Financiamiento a través de una entidad bancaria	63
Figura N° 10: Financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito	63
Figura N° 11: Le otorgaron el monto solicitado	64
Figura N° 12: Facilidades para el otorgamiento del crédito	64
Figura N° 13: Trabaja con más de una entidad financiera	65
Figura N° 14: Préstamo a largo plazo	65
Figura N° 15: Préstamo a corto plazo	66
Figura N° 16: Tasa de interés razonable ofrecidas por las entidades financieras y cajas municipales	66
Figura N° 17: Inversión del crédito en la empresa	67
Figura N° 18: Crédito suficiente para cubrir necesidades en la empresa	67
Figura N° 19: Solicitud de crédito en los últimos años	68

I. Introducción

Este trabajo de investigación se origina de la siguiente línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”; dicha línea está establecido por la Escuela profesional de contabilidad, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y aprobado por la Resolución N° 0011-2019-CU-ULADECH

En Argentina el autor Amadeo (2013) manifiesta que en los últimos años, de acuerdo a los datos obtenidos del informe especial sobre “Perspectivas del desempeño productivo de las microempresas industriales, 2011” es realizada por la FOP, según el incremento económico se muestra el crecimiento del desarrollo industrial. Lo cual afirma lo siguiente: en el año 2010 las empresas afirmaron estar en una fase de desarrollo (52% del todo), fortaleciendo la economía que se inició en los últimos meses del año 2009. Esto es debido a que gran parte de las movilizaciones del mercado interno referente al consumo o a una facilidad para obtener créditos personales, en la adquisición de bienes como autos. Este informe menciona también que es importante ver el aumento del uso de la capacidad de las microempresas industriales, en el año 2010 incrementó en diez puntos porcentuales la cantidad de empresas que producen al tope de su capacidad respecto al año 2009; esto indica que cada empresa atiende un gran crecimiento de la producción.

En México la autora Castro (2016) afirma en su investigación que con la liberación económica y desregularización financiera iniciando en el decenio de los ochenta, se han producido algunas situaciones que terminaron en una sistematización bancaria extranjera u oligopólico de forma desinteresada en

cuanto al desarrollo del país. En tal caso, las instituciones bancarias privadas dejaron de ejecutar las intermediaciones financieras, por medio de esta actividad fueron creadas con la finalidad de ser empresas que buscan ganancias a comparación de las Pymes que tienen poca posibilidad para el acceso del financiamiento de las instituciones por la variedad de requisitos y la falta de garantías por parte de las entidades bancarias, con el cual respaldaron el acceso restringido al crédito para las Pymes, por tanto tuvieron que financiarse mediante los proveedores, los recursos propios y empresas que obtienen créditos para destinarlo al pago de la restructuración de pasivos o al capital de trabajo de tal manera que los recursos no es suficiente para una inversión.

En el Perú de acuerdo al autor Mercado (2014) precisa que es incuestionable los resultados de las MYPE peruanas, un 99% son microempresas, contribuyendo con el PEA con más del 70%, debido a su tamaño su contribución al PBI (menos del 40%) es menor. Pese a las deficiencias financieras para su crecimiento y funcionamiento, no fueron abordadas de manera eficiente por las instituciones competentes, adicionado a esto, se denota complicado al acceso de los recursos financieros, por los diferentes requisitos de manera obligatoria, como la rentabilidad, el patrimonio, la solvencia y la consolidación que no es fácil cubrir cuando se solicite créditos a corto plazo, en el cual la tasa de interés no es preferencial y esto provoca la descapitalización; por tanto son declaradas en suspensión de pagos o en quiebra. Las tasas máximas por año en setiembre del 2014 son las siguientes: el 32.30% para las MYPE se alcanzó en el sistema bancario mientras que en las empresas financieras se logró alcanzar el 57.51% para las MYPE.

En Ancash se ha ido creando hoteles, las cuales han sido consideradas como necesarias y fundamentales ya que son reflejadas en distintas zonas turísticas, esto favorece para seguir incrementando hoteles competentes e incentivando a los administrativos hoteleros para implantar herramientas, métodos y técnicas para un desarrollo eficiente, de esta manera se incrementará de manera positiva el financiamiento. Actualmente toda empresa hotelera se interesa para participar en la industria con eficiencia, son conscientes en su crecimiento constante ya que son responsables en la canalización de recursos financieros en áreas diferentes.

En la ciudad de Huaraz el autor Jorge (2018) expresa que los objetivos del finamiento de los hoteles son esenciales cumplirlas. Los administradores hoteleros pocas veces recurren a las entidades financieras tanto privadas como públicas (COFIDE), los microempresarios deberían considerar necesario recurrir a estas entidades financieras para lograr mejoras en cuanto a la calidad de servicio, de este modo buscando un equilibrio financiero para evitar situaciones de quiebra o suspensiones de pagos.

Según lo ya descrito se planteó el siguiente problema: ¿Cómo son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018? para dar respuesta a esta interrogante se propuso el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018. Para el logro de este objetivo principal se planteó los siguientes objetivos específicos:

- Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio – Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018
- Describir los aspectos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio – Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018.

El proyecto se justificó de la siguiente manera:

En la parte **Teórica**: Tiene las bases teóricas y principios relacionados al tema de investigación la que nos permitirá tener mayor referencia acerca de lo que se estudiará. En la parte **práctica** los resultados que se obtuvieron durante la investigación ayudarán a esclarecer la problemática de las empresas en estudio. En el punto de vista **metodológico** se aplicaron las técnicas e instrumentos de medición para la recolección de los datos la que se aplicó a la muestra seleccionada.

En el punto de vista de la viabilidad la ejecución del proyecto fue viable porque el tesista contó con los recursos humanos, materiales y financieros adecuados, los cuales fueron necesarios para poder lograr los objetivos propuestos.

La parte metodológica fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, diseño no experimental, la población estuvo conformada por 48 representantes legales de las MYPE Hotelera y la muestra fue de 24, se usó la encuesta como técnica y el cuestionario como instrumento, también se presentó la operacionalización de las variables, las técnicas e instrumento, el plan de

análisis de los datos, la matriz de consistencia y los principios éticos dados por la universidad.

Se tuvo como resultados lo siguiente: El 67% manifiestan que no se han financiado con capital propio, el 92% manifiestan que no se financian a través de préstamos de familiares, el 100% manifiestan que se financian a través del préstamo de una entidad bancaria, el 58% manifiestan que trabajan con más de una entidad financiera, el 75% expresan que el crédito fue suficiente para cubrir necesidades en la empresa, el 79% manifiestan que solicitaron crédito en los últimos años.

Se llegó a la siguiente conclusión: Se determinaron las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, a través de la recolección de datos realizadas mediante una encuesta, así como los antecedentes y bases teóricas, en el cual se ve que la mayoría de las empresas cuentan con créditos a largo plazo y que invierten únicamente en sus empresas, lo que resulta siendo favorable para las empresas hoteleras.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Castro (2016) en su trabajo de investigación: “Financiamiento de las pymes y crecimiento económico en México (2000 – 2015), un análisis sub nacional”, la cual se llevó a cabo en el territorio Mexicano y presentada en la Universidad Nacional Autónoma de México, en la facultad de estudios superiores Acatlán, su objetivo general es describir el financiamiento de las Pymes y crecimiento económico en México y para lo cual siguió la metodología que fue del tipo descriptivo y diseño documental y el autor llegó a las siguientes conclusiones que las entidades bancarias son los elementos esenciales en el otorgamiento de crédito para que las empresas puedan llevar a cabo planes de inversión acumuladas y que los bancos destinan solamente una quinta parte de sus recursos al otorgamiento de créditos y estos se concentran en gran medida en sectores no productivos como consumo, servicios, comercio, intermediarios financieros no bancarios y respecto al financiamiento en México se puede decir que es escaso, caro y concentrado, con acceso limitado a empresas de gran tamaño, lo que repercutido en la consolidación de una estructura oligopólicas en los tres sectores económicos.

Duran (2016) en su proyecto de investigación denominado: Alternativas de Financiamiento para las MYPE en el cantón Ambato , la cual se realizó en la Ciudad de Ambato – Ecuador y presentada a la Universidad Técnica de Ambato, la delimitación del objeto de la investigación es de campo de finanzas en el área

de créditos, nos enuncia la presente investigación posee un enfoque cualitativo, para lo cual se ha utilizado encuestas que proporcionaron información del ámbito de estudio y también posee un enfoque cuantitativo porque mediante la aplicación de encuestas se recolectó información que posteriormente se analizó de manera estadística, tiene nivel de investigación exploratorio, descriptivo y correlacionar, la población de este trabajo es la Asociación de comerciantes y productores de calzado 5 de Junio, la cual está constituida por 372 socios; como conclusión: la mayor parte de los micro y pequeños empresarios no conocen todas las alternativas de financiamiento formales que existen en el mercado para este sector, limitándose únicamente su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento como son los bancos y cooperativas a expensas del pago excesivo de costos de financiamiento.

Ixchop (2014) en su tesis: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango - Guatemala; tuvo como objetivo general: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección de Mazatenango; su metodología fue: descriptivo se elaboró el marco teórico que fundamenta el trabajo de campo; sus resultados principales. Los sujetos están representados por empresarios de pequeñas empresas dedicadas al sector confección, ubicados en la ciudad de Mazatenango, mayores de edad y de ambos géneros, representantes de entidades financieras: Como preámbulo a la investigación, se elaboró un censo, en el que se pudo constatar que en la ciudad de Mazatenango existen 18 pequeñas empresas dedicadas a la confección, para efecto de estudio se tomó el 100% de estas

empresas, para el trabajo de campo se utilizaron dos modelos de boletas de opinión. Como resultado principal tuvo: El 67 % de los empresarios no planifican para el manejo de sus recursos financieros. Tuvo como conclusión: Para toda inversión el microempresario tiene diversas opciones de financiamiento, los más reconocidos son los préstamos con establecimientos financieros, los créditos concedidos por proveedores, los préstamos particulares y el uso de la financiación interna mientras se reinvierten los beneficios, aparte de los adelantos de los clientes incorporan un financiamiento a corto plazo.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Chunga (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento y formalización de las micro y pequeñas empresas comerciales rubro abarrotes del mercadillo del distrito de Bellavista, Sullana año 2018. La presente investigación titulada “Caracterización del financiamiento y formalización de las micro y pequeñas empresas comerciales rubro abarrotes del mercadillo del distrito de bellavista, Sullana año 2018”, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y formalización de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes en el mercadillo del distrito de Bellavista, Sullana en el año 2018. El tipo de investigación fue no experimental-transversal-descriptivo-cuantitativo. La población para el estudio conformada por 35 MYPE, en las que se consideró a los gerentes de las MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniendo los principales resultados del financiamiento los cuales fueron: el 49% de los propietarios de las MYPE manifestaron que reciben el crédito comercial; el 32% de los propietarios de las

MYPE manifestaron que si han usado el crédito fraccionario; el 32% de los propietarios de las MYPE manifestaron que si utilizan los fondos de crédito para financiar su crecimiento; el 32% de los propietarios de las MYPE manifestaron que siempre utilizan el financiamiento para obtener los recursos necesarios.

Respecto a la Formalización: El 32% de los propietarios de las MYPE manifestaron que si cuenta con las licencias. El 52% de los propietarios de las MYPE manifestaron que si ha realizado con tratos con Empresas; en conclusión, las MYPE de abarrotos utilizan el financiamiento con la finalidad de obtener bienes e incrementar su capital.

Cruzado & Gónzales (2015) en su trabajo de investigación titulado: Análisis del Leasing como Alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los Agricultores de la Ciudad Ferreñafe Sector Soltin; la cual fue presentada en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo; su objetivo general fue: Determinar si el leasing es una alternativa de financiamiento viable y rentable para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de Ferreñafe; el tipo de investigación, por su grado de abstracción es aplicada, por la naturaleza de los objetivos, es descriptiva – explicativa, el diseño que se establece en la investigación realizada es No experimental transaccional – Descriptiva simple, la población y muestra que conforman este trabajo realizado son los 380 agricultores y de las cuales la muestra está constituida por 160 agricultores, el método utilizado es empírico y la técnica para la recolección de datos plasmada en esta investigación es la observación, la entrevista y la encuesta, y por ultimo llegó a las siguientes

conclusiones que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos, donde también se llega a plasmar que hay tres alternativas de financiamiento para el sector agrícola.

Ibarra (2016) en su tesis de titulación: Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Manantay, Pucallpa 2015; como objetivo general hubo: Determinar la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Manantay, 2015. Se ha desarrollado usando la Metodología tipo cuantitativo – nivel descriptivo, diseño no experimental-transversal-retrospectiva, igualmente para llevar a cabo la investigación se escogió una muestra representativa de 16 micro empresas del sector comercio, rubro compra y venta de madera aserrada ubicadas en el distrito de Manantay, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 20 preguntas relacionadas a la investigación, del cual el autor se obtuvo como principales resultados los siguientes: El 60% no recibió capacitación al acceder al crédito; el 100% considera a la capacitación como inversión; el 100% considera a la capacitación relevante. El 63% no precisa si el financiamiento mejoró su rentabilidad empresarial; el 56% no precisa si la capacitación mejoró su rentabilidad.

Kong y Moreno (2014) según su tesis titulada: “Influencia de las fuentes

de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010 – 2012”. El objetivo es determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. El tipo de estudio de la presente investigación fue de tipo correlacional, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables. El diseño de indagación fue de tipo Ex post facto donde se busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único. Dicha población, que es materia de esta investigación, está formada por 130 MYPE. El resultado es que el 68% de las MYPE del Distrito de San José llevan en el mercado más de dos años realizando sus operaciones, las mismas que han sabido mantenerse en el tiempo, mientras que el 32% de las microempresas tienen una antigüedad menor a dos años. Que la mayor parte de emprendedores del Distrito de San José han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como agiotistas y/o familiares, entre otros. En conclusión, las fuentes de financiamiento han afectado de manera efectiva en el perfeccionamiento de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han autorizado acceder a préstamos para costear sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su fabricación como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para brindar a sus clientes.

2.1.3. Antecedentes Regionales

Rodriguez (2015) en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro; tuvo como objetivo general describir las

principales características de las Micro y pequeñas empresas. El tipo de la investigación es del enfoque cualitativo y el nivel de investigación es descriptivo, el diseño de la investigación es no experimental descriptivo, también la población y muestra estuvo conformado por un total de 10 MYPE, las técnicas e instrumentos empleados son las encuestas y los 35 cuestionarios distribuidas en 4 partes, llegó a los siguientes resultados de conclusión Respecto al financiamiento, el 100% de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento del sistema no bancario. Respecto a la capacitación, el 40% 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. Conclusión: 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.

Paredes (2016) en su tesis: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro hoteles, de la provincia de Huari – Ancash, 2014; su objetivo fue determinar las caracterizaciones del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro hoteles, de la provincia de Huari – Ancash, 2014”. La metodología de investigación fue de carácter cuantitativo - descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 20 MYPE del rubro hoteles; a los que se designó un cuestionario de 19 preguntas, además utilizó la técnica de la

encuesta. Los resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento el 100% recibieron créditos financieros, de los cuales el 50% han invertido en la mejora de sus establecimientos, por otra parte, el 100% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, y el 100% considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad del negocio

2.1.4. Antecedentes Locales

Cadillo (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares de la Provincia de Huaraz, 2017, el objetivo logrado fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro compra/ venta de celulares de la provincia de Huaraz, 2017. El diseño de la investigación fue descriptivo simple – no experimental, el tipo de indagación fue cuantitativa, el nivel de la indagación fue representativo, la población estuvo constituida por 13 micro y pequeñas empresas, la muestra fue dirigida a las 13 micro y pequeñas empresas, como técnica se utilizó el cuestionario, como instrumento la encuesta, para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó como soporte el programa Excel. Como resultado se obtuvo: el 85% sí utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 92% no recurre a bancos para acceder a un financiamiento, el 85% de los representantes legales sí solicitaron créditos, el 54% sí invirtieron sus ahorros personales en la empresa, el 85% afirma que son las no bancarias, que el 85% sí les entregaron el crédito solicitado, el 85% fue a largo plazo, el 69% solicitaron crédito de 0 a 2 veces. En la que llegó como conclusión: la mayoría de las MYPE

encuestadas financian su actividad productiva con financiamiento propio, solo recurren a las cajas municipales de ahorro y crédito para financiar su empresa.

Bermudez (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las MYPE del Sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016.

Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la provincia de Huaraz, 2016. La investigación fue cuantitativa, descriptiva y no experimental, la muestra fue conformada por 33 representantes legales. El resultado fue; que el 42% financiaron su capital con aporte propio; el 55% aportaron dinero para su capital; el 61% solicitaron préstamo a sus amigos; el 85% pactaron el préstamo con intereses; el 75% cancelaron el préstamo a corto plazo; el 70% recibieron préstamo de sus familiares; el 40% adquirieron crédito a corto plazo; el 18% acudieron a solicitar préstamos a estas entidades; el 67% aceptaron la tasa de interés; el 33% obtuvieron crédito a corto plazo; el 12% acudieron a solicitar préstamo; el 75% estuvieron de acuerdo con la tasa de interés; el 75% adquirieron crédito a corto plazo. En conclusión, encontramos tres fuentes de financiamiento como son; el autofinanciamiento, terceros y entidades financieras.

Bautista (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del distrito de Huaraz, 2015. Tuvo como objetivo: determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015. El diseño de investigación fue no experimental; la población muestral estuvo constituida

por 48 dueños y/o administradores de empresas dedicadas al sector comercio - rubro Abarrotes del distrito de Huaraz; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado; se consignaron los principios éticos. Resultados: el 13% utilizó capital propio; el 17% reinvertió sus utilidades; el 8% vendió sus activos; el 4% emitió nuevas acciones para poder financiar su MYPE; el 4% hizo uso de la hipoteca, el 13% recurrió a los bancos; el 17% recurrió a las financieras; el 29% afirmó que si fue aprobado su crédito financiero que solicitó; el 4% utilizó el crédito para mejorar/ampliar su negocio. Conclusión: Quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Amadeo (2013) en su tesis: Característica del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector servicio - rubro hoteles del distrito de Huaraz del periodo 2013. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector servicio - rubro hoteles del distrito de Huaraz del periodo 2013. La metodología de investigación realizada fue de tipo cuantitativo, también de nivel descriptivo; la población y muestra fue de 21 representantes de las MYPE. El tesista llegó a los siguientes resultados respecto al financiamiento mostraron que el 65% de los representantes legales de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros. Respecto a la capacitación: los representantes legales de las MYPE encuestadas manifestaron que: el 80% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo. Respecto a

la rentabilidad: el 80% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento su mejoró la rentabilidad. Finalmente, se concluye que, la mayoría de las MYPE que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo; por lo tanto, no tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en corto tiempo.

Solorzano (2016) en su tesis titulada: Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías – Huaraz, 2014; su objetivo de estudio estableció a Determinar que el financiamiento y la Capacitación inciden en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz en el 2014. Donde el diseño de investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, también podemos observar que la población estuvo conformado por 26 propietarios y/o representantes legales de las ferreterías de dicha ciudad, para la recolección de datos utiliza la técnica de encuesta y como instrumento los cuestionarios elaborados por el investigador y llegando a los siguientes resultados: el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que los objetivos de la capacitación contribuyen a la modernización de la administración privada; llegando a las siguiente conclusiones que el financiamiento y la capacitación inciden de manera positiva en la obtención de la rentabilidad de dichas MYPE.

Córdova (2015) en su trabajo de titulación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes de residuos sólidos peligrosos del distrito de Independencia – provincia de Huaraz, periodo 2014, donde estableció como objetivo general en describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicio; rubro transportes de residuos sólidos del distrito de independencia – Huaraz, periodo 2014, el tipo de investigación es cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental descriptivo y la población estuvo conformado por 12 MYPE dedicadas al sector servicio, la muestra que se selecciona es el total de población y en las cuales el investigador llegó a los resultados: Respecto al financiamiento el 60% de las MYPE financian con fondos de terceros. Respecto a la capacitación, el 58% recibió la capacitación para el otorgamiento del crédito. Respecto a la rentabilidad el 50% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio. Se llegan a las siguientes conclusiones que el financiamiento es de corto plazo para atender gastos corrientes y de largo plazo para gastos de inversión, por su origen la mayoría de las empresas estudiadas obtuvo financiamiento de terceros, especialmente del sistema bancario.

2.2. Bases teóricas.

2.2.1. Teoría del Financiamiento

Los reconocidos autores Modigliani & Miller (1958) buscan en su teoría de financiación equilibrar tanto las ventajas del endeudamiento como los costos que un sector económico o empresa posee; esto permite

establecer la amortización de los pasivos a plazos y valores de apalancamiento, que se usaría para el incremento del capital empresarial, las que son usadas en distintos procedimientos económicos, de carácter operativo u otras; con el propósito de aumentar dicho nivel.

El autor Gitman (1996) en su libro principios de administración financiera, menciona que la financiación es el conjunto de recursos monetarios que son usados para la realización de una actividad económica, éstas se caracterizan de manera general como préstamos para complementar los recursos propios. Por ende, la contratación de la financiación se realiza dentro o fuera del país mediante obligaciones derivadas de la suscripción, créditos, documento pagadero a plazo y emisiones de títulos.

Según Perez & Campillo (2012) afirma que el financiamiento eficaz fue reconocido como un componente importante para dar seguridad a las empresas potenciales en cuanto a su competitividad y expansión. Las deficiencias para acceder a un crédito no son referidas únicamente a los hechos de que no se podrán adquirir fondos mediante el sistema financiero, por tanto se tendría en cuenta que si no hay solución no todo proyecto sería financiado de manera automático. Estas deficiencias suceden cuando un proyecto es rentable y viable no es ejecutada porque las empresas no adquieren fondos del mercado, se vio que las microempresas requieren capitales en efectivo para enfrentar a los diversos gastos de operación e inversión. Es fundamental ser asesoradas para elegir una adecuada fuente de financiamiento. Dentro de las

empresas de manera general hay segmentos debido a sus condiciones informales no adquieren las fuentes de crédito de manera formal. Todo ello por la falta de garantías suficientes, lo que les obliga solicitar financiamiento a las fuentes informales que mayormente sus tasas de interés son muy excesivas, impidiéndoles sobresalir.

2.2.2. La Teoría Tradicional de la Estructura Financiera

Arias (1999) manifiesta que esta teoría hace una propuesta sobre la existencia de una combinación determinada entre el recurso ajeno y propio que determina la Estructura Financiera Óptima. También es considerada intermedia entre el resultado neto y la posición de la explotación o resultado bruto, difundió un trabajo en el cual menciona que existe una determinada EFO, basándose a las deficiencias del mercado. Esta teoría no posee una base teórica de manera rigurosa, sin embargo fueron defendidas por empresarios financieros teniendo en cuenta que la EFO es dependiente de distintos factores y son las siguientes: el sector de la actividad económica, la política financiera y el sector de la actividad económica de la empresa; la coyuntura económica en general y el nivel de deficiencias del mercado.

2.2.3. Teorías Del Desarrollo De Las MYPE

Díaz & Jungbluth (1999) manifiestan que esta teoría es entendida cuando las MYPE establecen mecanismos de promoción y facilitación de acceso a los mercados, la comercialización, la información, las compras estatales y la promoción de exportaciones de las empresas similares; esto se podría encaminar de manera positiva con una buena gestión y dirección

empresarial que realice planeaciones de los recursos y actividades, estableciendo organizaciones estructurales y funcionales que permitan las actividades de la empresa; las decisiones adecuadas son tomadas por la dirección, el control de los recursos y la coordinación de los elementos de manera continua.

Flores (2004) expresa se encontrará frente al avance de las MYPEs, el estado debe impulsar las modernizaciones tecnológicas empresariales y el desarrollo de los mercados de servicios técnicos como los componentes de soportes para un sistema nacional de innovaciones continuas. El CONCYTEC (Concejo Nacional de Ciencia y Tecnología) debe fomentar, operativizar la investigación e innovación tecnológica y articular en los centros de investigación y en las universidades con empresas similares a éste. El estado debe promover el acceso de las micro y pequeñas empresas al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE– debe promover y articular íntegramente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios del mercado financiero y de capitales en beneficios de estas empresas.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Financiamiento

Es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea que consiste en abastecerse de recursos financieros de cualquier forma permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones mejorando así las situaciones de su negocio. El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo previamente establecido. Lerma & Valdés (2007). Sin embargo, se dice que el financiamiento procede para que la mayoría de los microempresarios sigan con la inversión en sus negocios, eligiendo la competitividad el cual se mide por las productividades logradas de las unidades económicas de pequeñas escalas, con la finalidad de encontrar equilibrio económico, un desarrollo institucional, acceso a las tecnologías y en particular la intervención en un ámbito formal.

2.3.1.1. Objetivos del financiamiento

Perdomo (2010) expresa que para la obtención de una liquidez adecuada se debe llevar a cabo en un periodo de tiempo las actividades propias de la empresa de manera eficiente y segura, los niveles de la financiación son procedimientos cronológicos en el que se debe dar seguimiento a dicho financiamiento:

1. Presupuesto de las necesidades de fondos.
2. Previsión de la negociación: Se establece una relación previa con las entidades nacionales de créditos viables para la financiación. Se analizan las situaciones actuales del país en el costo del dinero y se elaboran análisis cualitativos y cuantitativos de opciones.
3. Negociación: Dos o tres entidades de créditos son seleccionadas, a ellas se les facilita informaciones requeridas por las mismas para una posible financiación. Realizan discusiones de la condición del financiamiento, son las siguientes: Los fiscales, requisitos legales, formas de pago, monto a pedir, garantías, plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, tasa de interés que se va a cancelar, etc. Una entidad empresarial la cual analizará a las entidades de crédito para seleccionar a la más adecuada, de este modo firmar y cerrar la contratación de la financiación.
4. Mantenimiento de la vigencia del financiamiento:
 - ✓ La organización empresarial es obligada en la proporción de informaciones anuales que requieran las instituciones nacionales de créditos.
 - ✓ Debe inspeccionar que cumpla con las obligaciones obtenidas en el contrato con la entidad bancaria.
 - ✓ Vigila los diferentes cambios, amortizaciones y tasas de interés de una deuda.
5. Cancelar la financiación.

6. Renovar el financiamiento: La organización empresarial es beneficiada con este financiamiento, se dirige de manera oportuna a las entidades crediticias para la renovación del contrato.

2.3.1.2. Plazos de financiamiento

Hernández (2011) sostiene que el financiamiento se divide en los siguientes plazos:

a. El Financiamiento a corto plazo

Hernández (2011) encontró que dentro del financiamiento a corto plazo tenemos los siguientes:

- ✓ **Crédito comercial:** Se usa la cuenta por pagar de una organización como los impuestos a pagar, pasivo a corto plazo acumulado, financiamiento de inventario y las cuentas por cobrar.
- ✓ **Crédito Bancario:** Esta financiación es de corto plazo, las organizaciones empresariales adquieren mediante los bancos estableciendo relaciones funcionales.
- ✓ **Línea de crédito:** Es un dinero disponible en los bancos en períodos convenidos.
- ✓ **Papeles comerciales:** Son los pagarés que no son garantizados de importantes y grandes entidades que obtienen los fondos de pensiones, las compañías de seguro, los bancos y ciertas organizaciones empresariales industriales que deseen invertir sus recursos temporales excedentes.
- ✓ **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Este financiamiento vende las cuentas por cobrar de la organización a

un comprador o agente de ventas mediante la negociación de un convenio con el propósito de adquirir recursos.

- ✓ **Financiamiento por medio de los inventarios:** Este financiamiento usa el inventario de la entidad empresarial a modo de garantía de un crédito, en tal caso el acreedor debe tomar esta garantía ya que está en su derecho, siempre y cuando la entidad empresarial no cumpla con lo pactado.
- ✓ **Tasa de interés:** Es cuando se abona una determinada cantidad a una unidad de tiempo de capital invertido. También es una unidad de moneda en una unidad de tiempo.
- ✓ **Rentabilidad:** Son los beneficios obtenidos o por obtener de una inversión, ya sea en las inversiones como en lo empresarial, es importante este concepto ya que muestra un indicador bueno de la inversión y la capacidad de la entidad.

b. El Financiamiento a largo plazo

Gonzales (2013) no muestra que dentro del financiamiento a largo plazo tenemos lo siguiente:

- ✓ **Hipoteca:** es un mecanismo de financiamiento, mediante la cual la propiedad del deudor, pasa al prestamista con la finalidad de dar garantía al pago del crédito obtenido.
- ✓ **Acciones:** es una manera distinta de financiarse en la que el patrimonio o capital del accionista se ve incrementado por la emisión de nuevas acciones, dando la oportunidad a nuevos

accionistas para incorporarse a la empresa aportando dinero fresco.

- ✓ **Bonos:** En este documento el prestatario promete de manera incondicional junto a los intereses calculados en fechas y tasas determinadas.
- ✓ **Arrendamiento financiero:** Contrato negociado entre el acreedor y el arrendatario, en el cual puede usar un bien en un tiempo establecido y pagando una renta, las reglas puede variar de acuerdo a las necesidades y situaciones de cada una de las partes.

2.3.1.3. Fuentes de Financiamiento

Dominguez (2013) manifiesta que el financiamiento según su procedencia se clasifica en:

1. Financiamiento Interno

Es el financiamiento que realiza una Pyme y las principales fuentes de capital, proveniente de ahorros y otras formas de recursos personales, este tipo de financiamiento se da en el momento que la empresa puede realizar sus actividades con su capital propio, que puede ser proporcionado por sus socios y/o accionistas como ocurren en muchas empresas.

- ✓ **Capital propio**

Es el financiamiento que realiza la persona o empresa con su capital propio libre de préstamos de terceros, en el cual puede ser ahorros personales y/o aportaciones de socios/accionistas.

✓ **Utilidades Reinvertidas**

Es común en las nuevas empresas constituidas, donde los accionistas toman decisiones que en los años primeros no deben repartir dividendos, sino que éstos sean invertidos en las organizaciones a través de programaciones predeterminadas de construcciones o adquisiciones de equipos de acuerdo a la necesidad.

✓ **Venta de Activos**

Una pyme se financia a través de la venta de sus activos como podría ser la venta de edificios, terrenos o maquinarias inutilizable para cubrir necesidades financieras.

2. Financiamiento Externo

El financiamiento externo proviene de empresas, instituciones y personas que no pertenecen a la entidad que los recibe.

✓ **Emisión de Nuevas acciones**

La incorporación de recursos nuevos y la emisión de capital social común son fundamentales, por tanto se logra los componentes financieros siguientes: Se solidifica la estructura financiera de la empresa, pues se incorporan nuevos recursos cuya contra partida es el capital social. Se reduce el nivel de apalancamiento, pues los nuevos recursos no provienen de pasivos, sino del capital social. Se reduce el costo financiero (intereses a cargo) al no contratar nuevos pasivos. Se reduce la carga financiera al no impactar al flujo de

efectivo de la empresa con amortizaciones periódicas de capital e intereses tal y como se generaría con un pasivo.

✓ **Hipoteca**

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el deudor al acreedor a fin de garantizar el pago del préstamo. Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados. El crédito hipotecario es una modalidad específica del crédito, la cual tiene por objetivo financiar la compra de un bien inmueble en el mediano o largo plazo con la particularidad que el bien comprado es utilizado como garantía o prenda en favor del prestatario. Un aspecto importante para la entidad emisora es el manejo apropiado de recursos en el tiempo. Realizar captaciones de depósitos con horizonte de corto plazo y para financiar colocaciones de largo plazo, conlleva el riesgo de quiebra, si bajo una mala gestión no se llega a contar con la liquidez necesaria para honrar sus compromisos de corto plazo (aun cuando sus estados financieros indiquen solvencia de la institución).

✓ **Créditos bancarios**

El Crédito por medio de bancos es una de las herramientas más utilizadas por parte de las empresas de hoy para obtener un financiamiento necesario. El crédito es una operación de financiamiento en la cual existe un solicitante que puede ser una persona natural o entidad jurídica, el cual requiere la entrega de un determinado monto bajo el compromiso de restituir el monto entregado además de una cantidad adicional que es el interés en forma de premio o compensación a su contraparte (institución financiera). Antes de concretarse la operación el solicitante es evaluado crediticiamente por la institución financiera y en caso de ser aprobada su solicitud se realiza un contrato en el que se estipulan las condiciones en las que se entrega el crédito (cuotas, monto de las cuotas, periodicidad de pago, comisiones, seguros asociados y procedimientos de cobranza, entre otras). Los bancos ofrecen créditos con un menor porcentaje de interés anual, a diferencia de las financieras, cajas municipales y cooperativas. Al acceder a un crédito por medio de un banco se requieren cumplir con mayor rigurosidad los requisitos, siendo así que debe de contar con un respaldo de un activo o ingreso fijo mensual para poder devolver el préstamo adquirido más sus respectivos intereses al cabo del tiempo del crédito.

✓ **Créditos por financieras**

Un crédito proporcionado por una financiera es la segunda opción con las que cuenta una empresa o negocio, ya que si el banco rechaza el crédito solicitado esta financiera puede otorgarles un préstamo, pero al mismo tiempo que ésta acepta el crédito se le cobra al cliente un interés más alto por asumir el riesgo y a la misma vez pidiendo una letra, títulos o hasta una propiedad como garantía.

✓ **Prestamistas o usureros**

Este tipo de créditos es otorgado por personas que no se encuentran reguladas por el sistema financiero, por tanto, es un préstamo ilegal que realiza una persona a otra y es por ello que el usurero cobra intereses mucho más altos que cualquier entidad financiera.

✓ **Sobregiro bancario**

El sobregiro bancario se da en el momento que la empresa hace un uso mayor al del dinero que tiene en su cuenta bancaria, es allí cuando la empresa pasa a tener una obligación financiera con el banco debido a que esta entidad nos está prestando el dinero. Para poder hacer sobregiro bancario primero el banco tiene que autorizar girar cheques por montos superiores al saldo en la cuenta corriente.

✓ **Arrendamiento financiero**

El arrendamiento financiero o leasing es una de las formas de financiar la compra de activos fijos pero que tienen en realidad un gran coste. El leasing es una operación de arrendamiento financiero

en el que intervienen el arrendador y arrendatario; que consiste en la adquisición de una mercancía, a petición de su cliente (arrendatario), por parte de una sociedad especializada (arrendador). Posteriormente, dicha sociedad entrega en arrendamiento la mercancía al cliente con opción de compra al vencimiento del contrato. En este contrato el arrendador cede el derecho de usar el bien a cambio de un pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado al término del cual el arrendatario puede hacer tres cosas: comprar el bien por un valor determinado (y bajo), devolver el bien o alargar el periodo de leasing.

III. Hipótesis

No corresponde por ser un estudio descriptivo (Van, 2006).

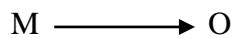
IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue descriptivo – no experimental. Descriptivo porque el propósito fue obtener información de la variable de estudio y analizarlo para esto se usó el método de la recolección de datos en un momento único (Sanchez , 2005).

Fue no experimental porque se referencia a una búsqueda empírica y sistemática en la que el investigador no posee control directo de la variable independiente debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o que son inherentemente manipulables. (Sanchez , 2005)

Cuyo diagrama es:



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE en estudio.

O = Variable Financiamiento

4.2. Población y muestra

Población: El universo o población estuvo constituido por los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2018

N = 48

El universo se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y origina a los datos de la investigación. (Tamayo & Tamayo , 2007)

Muestra: La muestra estuvo compuesta por 24 representantes legales del micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2018

n = 24

La muestra viene a ser una parte representativa de la población cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. (Carrasco, 2007)

El tipo de investigación

Esta investigación fue de tipo cuantitativo ya que se trató de determinar la objetivación y generalización de resultados mediante una muestra para realizar una inferencia a una población de la cual toda muestra procede. (Fernandez & Díaz, 2002)

Nivel de la investigación de la tesis

El nivel de la investigación fue descriptivo ya que describe de manera sistemática las características de una población, situación o área de interés. (Tamayo & Tamayo, 2007)

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	Es el conjunto de recursos económicos financieros para poder llevar a cabo una actividad económica se caracteriza por sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios. (Davila, 2011)	Financiamiento interno	Propio	¿Financió su negocio con capital propio?
			Utilidades reinvertidas	¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?
			Venta de activos	¿Vendió sus activos para financiar su negocio?
			Emisión de acciones	¿Financió su negocio con la emisión de acciones?
		Financiamiento externo	Amigos	¿Financió su negocio a través de préstamos de amigos?
			Familiares	¿Financió su negocio a través de préstamos de familiares?
			Prestamistas	¿Acudió a prestamistas para financiar su negocio?
			Sobregiro bancario	¿Usó el sobregiro bancario para financiar su negocio?
			Entidades Bancarias	¿Solicitó un préstamo a una entidad bancaria?
			Cajas municipales de ahorro y crédito	¿Acudió a una caja municipal de ahorro y crédito?
		Aspectos del financiamiento	Crédito	¿Le otorgaron el monto solicitado?
				¿Le brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito?
				¿Trabaja con más de una entidad financiera?
			Largo plazo	¿Le otorgaron el préstamo a largo plazo?
			Corto plazo	¿Le otorgaron el préstamo a corto plazo?
			Tasa de interés	¿La tasa de interés que le ofrecieron las entidades financieras y cajas municipales fue razonable?
			Inversión del crédito	¿El crédito fue invertido en la empresa?
¿El crédito fue suficiente para cubrir las necesidades de la empresa?				
Solicitud del crédito	¿Solicitó el crédito en los últimos años?			

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En el presente estudio se utilizó la técnica de la encuesta, cuyo instrumento fue el cuestionario.

Encuesta: Mediante la encuesta se recolectó la información para elaborar los resultados.

La encuesta es aplicada a una muestra determinada de la población que es objeto de estudio con el fin de inferir y concluir con respecto a la población completa. (Ferrado, 2015)

Cuestionario: Este instrumento se formuló mediante preguntas que nos permitieron recolectar los datos una vez que se haya aplicado a la muestra.

El cuestionario es un instrumento mediante el cual se recolectaron los datos usando formularios de preguntas a poblaciones muy homogéneas con niveles y problemáticas semejante.

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados se utilizó el programa de Microsoft Excel la que nos sirvió de ayuda para la tabulación, procesamiento y presentación de los resultados en tablas y figuras de frecuencias estadísticas.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2018

Enunciado del Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
¿Cómo son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, ¿2018?	<p>Objetivo General Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018</p> <p>Objetivos Específicos Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio – Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018.</p> <p>Describir los aspectos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio – Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018.</p>	No corresponde por ser un estudio descriptivo (Van, 2006)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Diseño de la investigación <ul style="list-style-type: none"> - Descriptivo simple – No experimental Tipo de investigación <ul style="list-style-type: none"> - Cuantitativo Nivel de la investigación <ul style="list-style-type: none"> - Descriptivo 2. Universo y muestra. <ul style="list-style-type: none"> - Universo = 48 - Muestra = 24 3. Definición y operacionalización de las variables 4. Técnicas e Instrumentos <ul style="list-style-type: none"> - Técnica = Encuesta - Instrumento = Cuestionario estructurado 5. Plan de análisis 6. Matriz de consistencia 7. Principios éticos

4.7. Principios éticos

De acuerdo al código de ética de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote se puso en práctica los siguientes principios éticos:

- ✓ **Beneficencia y no maleficencia.** Se aseguró el bienestar de los participantes; en ese sentido, la conducta del investigador respondió a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- ✓ **Justicia.** Como investigador se obró con un juicio razonable y ponderado tomando las precauciones necesarias para asegurar de que sus sesgos, y las limitaciones de sus conocimientos, no den lugar o toleren

prácticas injustas. La justicia otorgó a todos los participantes en la investigación derecho a acceder a sus resultados.

- ✓ **Consentimiento informado y expreso.** En esta investigación se contó con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual como investigadores de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Financiamiento con capital propio

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	6	25
No	16	67
No precisa	2	8
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 2

Reinvierte sus utilidades para financiar su negocio

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	4	17
No	20	83
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 3

Se financia mediante sus activos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	13
No	18	75
No precisa	3	13
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 4

Financiamiento con la emisión de acciones

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	17	71
No	3	13
No precisa	4	17
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 5

Financiamiento a través de préstamos de amigos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	5	21
No	19	79
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 6

Financiamiento a través de préstamos de familiares

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	2	8
No	22	92
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 7

Financiamiento a través de prestamistas

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	18	75
No	0	0
No precisa	6	25
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 8

Financiamiento a través del sobregiro

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	0	0
No	22	92
No precisa	2	8
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 9

Financiamiento a través de una entidad bancaria

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	24	100
No	0	0
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 10

Financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	20	83
No	4	17
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 11

Le otorgaron el monto solicitado

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	19	79
No	5	21
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 12

Facilidades para el otorgamiento del crédito

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	17	71
No	7	29
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 13
Trabaja con más de una entidad financiera

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	14	58
No	10	42
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 14
Préstamo a largo plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	19	79
No	5	21
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 15
Préstamo a corto plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	5	21
No	19	79
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 16
Tasa de interés razonable ofrecidas por las entidades financieras y cajas municipales

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	14	58
No	7	29
No precisa	3	13
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 17

Inversión del crédito en la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	24	100
No	0	0
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 18

Crédito suficiente para cubrir necesidades en la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	18	75
No	6	25
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

Tabla 19

Solicitud de crédito en los últimos años

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	19	79
No	5	21
No precisa	0	0
Total	24	100

Fuente: Datos de la encuesta aplicada a los representantes de las MYPE - 2018

5.2. Análisis de resultados

Variable financiamiento

- a) En la tabla 1 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 24: El 67% manifiestan que no se han financiado con capital propio, mientras que el 8% no precisan y el 25% dicen que sí.

Este resultado se asemeja con el resultado del trabajo de investigación de la autora Bermudez (2018) en el cual se ve que el 58% de los encuestados dicen haberse financiado con aportes de otros medios y el 42% se financiaron con capital propio.

- b) En la tabla 2 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 83% aseveran que no reinvierten sus utilidades para financiar su negocio, mientras que el 17% dicen que sí.

Este resultado es igual con el resultado del trabajo de investigación de la autora Bautista (2018) en el cual se ve que el 83% de los encuestados niegan haberse financiado por la reinversión de sus utilidades y el 17% afirman lo contrario

- c) En la tabla 3 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 75% aseveran que no se financian mediante sus activos, mientras que el 12% dicen que sí y el 13% no precisan.

Este resultado se asemeja con el resultado del trabajo de investigación de la autora Bautista (2018) en el cual se ve que el 92% de los encuestados dicen que no vendieron sus activos para financiar su negocio y el 8% opinan lo contrario.

- d) En la tabla 4 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 71% aseguran que se financian con la emisión de acciones, mientras que el 12% dicen que no y el 17% no precisan.

Este resultado contrasta con el resultado del trabajo de investigación del autor Amadeo (2013) en el cual se ve que el 100% de los encuestados aseguran que no se financian mediante la emisión de acciones.

- e) En la tabla 5 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% expresan que no se financian a través de préstamos de amigos y el 21% dicen que sí.

Este resultado contrasta con el resultado del trabajo de investigación de la autora Bermudez (2018) en el cual se ve que el 61% de los encuestados afirman haber acudido a al préstamo de amigos y el 39% no acudieron a sus amigos.

- f) En la tabla 6 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 92% manifiestan que no se financian a través de préstamos de familiares y el 8% dicen que sí.

Este resultado contrasta con el resultado del trabajo de investigación de los autores Kong y Moreno (2014) en el cual se ve que el 70% de los encuestados afirman que se financiaron mediante las entidades financieras, los agiotistas y familiares y el 30% fue con su capital propio.

- g) En la tabla 7 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 75% aseguran que se financian a través de prestamistas y el 25% no precisan.

Este resultado concuerda con el resultado del trabajo de investigación del autor Ixchop (2014) en el cual se ve que el 100% de los encuestados afirman recurrir a los prestatarios particulares con intereses, utilidades retenidas y otros.

- h) En la tabla 8 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 92% manifiestan que no se financian a través del sobregiro y el 8% no precisan.

Este resultado contrasta con el resultado teórico del trabajo de investigación de la autora Cadillo (2018) en el cual se ve que el sobregiro se usa en los créditos de cuentas corrientes.

- i)** En la tabla 9 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 100% manifiestan que se financian a través del préstamo de una entidad bancaria.

Este resultado contrasta con el resultado del trabajo de investigación de la autora Cadillo (2018) en el cual se ve que el 92% de los encuestados niegan haber recurrido a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento y el 8% afirman haber recurrido a un banco.

- j)** En la tabla 10 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 83% expresan que se financian a través de una caja municipal de ahorro y crédito y el 17% opinan que no.

Este resultado no concuerda con el resultado del trabajo de investigación de la autora Cruzado y Gónzales (2015) en el cual se ve que el 78% de los encuestados afirman que solicitaron préstamos a las cajas rurales, el 11% al banco Scotiabank y el 11% acudieron a la institución bancaria Edificar.

- k)** En la tabla 11 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% expresan que les otorgaron el monto solicitado y el 21% opinan que no.

Este resultado guarda relación con el resultado del trabajo de investigación de la autora Rodriguez (2015) en el cual se ve que el 100% de los encuestados afirman que llegaron a adquirir el financiamiento solicitado.

- l)** En la tabla 12 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 71% expresan que les dieron facilidades para el otorgamiento del crédito y el 29% opinan que no.

Este resultado concuerda con el resultado del trabajo de investigación de la autora Ibarra (2016)) en el cual se ve que el 80% de los encuestados expresan que las entidades bancarias son las que dan mayores facilidades para la obtención de un crédito y el 20% dicen que son las entidades no bancarias.

- m)** En la tabla 13 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 58% manifiestan que trabajan con más de una entidad financiera y el 42% opinan que no.

Este resultado concuerda con el resultado del trabajo de investigación de la autora Cadillo (2018) en el cual se ve que el 100% de los encuestados afirman trabajar con más de una entidad crediticia.

- n)** En la tabla 14 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% dicen que obtuvieron préstamo a largo plazo y el 21% opinan que no.

Este resultado concuerda con el resultado del trabajo de investigación del autor Solorzano (2016) en el cual se ve que el 69% de los encuestados afirman haber obtenido financiamiento a largo plazo, a diferencia del 12% que no responden y el 19% no recibieron.

- o)** En la tabla 15 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% dicen que no obtuvieron préstamo a corto plazo y el 21% opinan que sí.

Este resultado no concuerda con el resultado del trabajo de investigación del autor Solorzano (2016) en el cual se ve que el 58% de los encuestados afirman haber adquirido financiamiento a corto plazo, a diferencia del 19% que no responden y el 23% dicen que no recibieron.

- p)** En la tabla 16 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 58% dicen que fue razonable la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras y cajas municipales, mientras que el 13% no precisan y el 29% opinan que no. Este resultado concuerda con el resultado del trabajo de investigación de la autora Paredes (2016) en el cual se ve que el 100% de los encuestados expresan que fue satisfactoria la tasa de interés por el crédito adquirido.
- q)** En la tabla 17 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 100% expresan que la inversión del crédito va únicamente para la empresa. Este resultado concuerda con el resultado del trabajo de investigación de la autora Ibarra (2016) en el cual se ve que el 60% de los encuestados expresan que el crédito fue invertido en sus mercaderías y el 40% invirtió en la ampliación y mejoramiento del local.
- r)** En la tabla 18 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 75% expresan que el crédito fue suficiente para cubrir necesidades en la empresa y el 25% opinan que no. Este resultado no concuerda con el resultado del trabajo de investigación del autor Chunga (2018) en el cual se ve que el 34% de los encuestados afirman que nunca han usado el financiamiento para obtener recursos necesarios para sus empresas, mientras que el 32% manifiestan que siempre y el otro 34% dicen que a veces.
- s)** En la tabla 19 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% manifiestan que solicitaron crédito en los últimos años y el 21% opinan que no. Este resultado guarda relación con el resultado del trabajo de investigación del autor Ixchop (2014) en el cual se ve que el 78% de los encuestados afirman que

los dos últimos años solicitaron préstamo con instituciones financieras y el 22% niegan lo contrario.

VI. Conclusiones

6.1. Conclusiones

- ✓ Se determinaron las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz, a través de la recolección de datos realizadas mediante una encuesta, así como los antecedentes y bases teóricas, en el cual se ve que la mayoría de las empresas cuentan con créditos a largo plazo y que invierten únicamente en sus empresas, lo que resulta siendo favorable para las empresas hoteleras.
- ✓ Se han descrito las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio – Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz obteniéndose como resultado: La tercera parte de los encuestados manifiestan que se han financiado con capital propio y por otro lado el total de encuestados manifiestan que se financian a través del préstamo de una entidad bancaria, como también se puede ver que no solo se puede financiar a través de los ahorros personales sino también de las emisiones de acciones y la venta de activos además de ello existen otras fuentes de financiamiento como son las cajas municipales de ahorro y crédito, los prestamistas, pero siempre toman en cuenta las tasas de intereses y tiempo en que devolverán el dinero, de tal forma los micro empresarios puedan incrementar su ganancia evitando más endeudamientos.
- ✓ Se han descrito los aspectos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio – Rubro Hoteles de la ciudad de Huaraz: La cuarta parte de los encuestados expresan que les dieron facilidades para el otorgamiento del crédito y la cuarta parte de los encuestados dicen que

obtuvieron préstamo a largo plazo, como también se puede ver que no solo trabajan con una entidad bancaria, la mayoría adquieren préstamos a largo plazo que a corto plazo, ya que la tasa de interés que les ofrecen las entidades financieras son bajas o razonables. Por otro lado, el financiamiento adquirido va únicamente para el mejoramiento en general de la empresa cubriendo así sus necesidades y mejorando su rentabilidad.

6.2. Recomendaciones

- ✓ Respecto al financiamiento de las MYPE se recomienda a los representantes legales buscar nuevos mecanismos de financiamiento por parte de terceros, como también las entidades financieras deben crear mecanismos de evaluación para otorgar créditos de acuerdo a los planes de negocio, ello permitiría hacer una inversión adecuada sin las dificultades y falencias que conlleva financiar con recursos propios, se debe elegir la que más se acomoda a su situación para ser responsables en sus pagos.
- ✓ Las empresas hoteleras tienen que hacer una ardua investigación sobre qué empresa sería la mejor opción que les brinde el servicio financiero que necesitan. Los aspectos que tienen que tomar en cuenta en su selección es el tiempo que la empresa crediticia opera en el mercado, sus tasas de intereses, rapidez en el proceso de aprobación del crédito y su flexibilidad.
- ✓ Respecto al financiamiento y rentabilidad, en términos generales se recomienda a los propietarios y/o representantes encuestados hacer una evaluación minuciosa de las diferentes fuentes de financiamientos externos, para potencializar los recursos de la empresa en aras de mejorar los ingresos.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

- Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y medianas Empresas*. Recuperado de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___pdf?sequence=3
- Arias, F. (1999). *El proyecto de investigación*. Recuperado de <https://es.slideshare.net/mayroja/fidias-ariasterceraedicion1999>
- Bautista, F. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO-COMPRAS/VENTA DE ABARROTES DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2015*. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4617>
- Bermeduz, M. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ARTESANÍA EN LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2016*. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3701>
- Cadillo, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares de la Provincia de Huaraz, 2017*. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5809>
- Carrasco, S. (2007). *Metodología de la investigación científica*.
- Castro, K. (2016). *Financiamiento de las Pymes y crecimiento económico en México (2000 – 2015). Un análisis Subnacional*. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/339502810/Tesis-financiamiento-y-Crecimiento-Pymes-2016-Desbloqueado>
- Chunga, W. (2018). *Caracterización del financiamiento y formalización de las micro y pequeñas empresas comerciales rubro abarrotes del mercadillo del distrito de Bellavista, Sullana año 2018*. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4224/FINANCIAMIENTO_FORMALIZACION_CHUNGA ESTRADA_WILLKY%20.pdf?sequence=1
- Córdova, K. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes de residuos sólidos peligrosos del distrito de Independencia – provincia de Huaraz, periodo 2014*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039574>

- Cruzado, N., & Gónzales, H. (2015). *Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe sector – soltin*. Recuperado de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/209?locale=es>
- Davila, E. (2011). *Financiamiento bancario y desarrollo de las PYMES*.
- Díaz, B., & Jungbluth, C. (1999). *Teoría sobre el desarrollo de las MYPE*. Recuperado de <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-LasMYPE/1967589.html>
- Dominguez, L. (2013). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de morropon del departamento de Piura, 2010 - 2011*.
- Duran, J. (2016). *Alternativas de financiamiento para las Mi Pymes en el Cantón Ambato. Presentado para optar el título de Ingeniería Financiera en la universidad técnica de Ambato, Ambato – Ecuador*. Recuperado de <http://redi.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23013/1/T3643ig.pdf>
- Fernandez, S., & Díaz, S. (2002). *metodología de la investigación*.
- Flores, L. (2004). *Concepto de las MYPE*. Recuperado de <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Las-MYPE/1967589.html>
- Gitman, L. (1996). *Principios de administración financiera*. Recuperado de http://www.academia.edu/9304799/Principios_de_Administraci%C3%B3n_Financiera_11va_Edici%C3%B3n_Lawrence_J._Gitman_-_FL
- Gónzales, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del mercado en el Municipio de Querato*.
- Hernández, R. (2011). *Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas*.
- Ibarra, L. (2016). *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Manantay, Pucallpa 2015*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Recuperado de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Jorge, W. (2018). *Características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Hoteles de Huaraz, 2017*. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3742/CARACTERIZACION_PEQUE%C3%91AS_EMPRESAS_JORGE_VENTOCILLA_WERNER_ELEUTEERIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010 – 2012*. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Lerma, A., & Valdés, L. (2007). *Liderazgo Emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. Recuperado de <http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frohttp://bo>
- Mercado, R. (2014). *El mercado de valores como fuente de financiamiento para la micro y pequeña empresa*. Recuperado de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/3894/1/mercado_ar.pdf
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment, American Economic Review*. (Junio de 1958). Recuperado de https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema_de_Modigliani-Miller
- Paredes, M. (2016). *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro hoteles, de la provincia de Huari – Ancash, 2014*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040248>
- Perdomo, J. (2010). *El Financiamiento para Veracruz*. Recuperado de <http://perdomo-blog.blogspot.pe/2010/05/el-financiamiento-para-veracruz.html>
- Perez, L., & Campillo, F. (2012). *Contabilidad y finanzas*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestion-micro-empresas-peruanas/>
- Rodriguez, S. (2015). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de la Mypes, Sector Comercio, Productos Agrícolas del Distrito de Moro*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035041>
- Sanchez, S. (2005). *Diseño de la investigación*.
- Solorzano, F. (2016). *Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías – Huaraz, 2014*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Tamayo, S., & Tamayo, D. (2007). *Investigación científica*. Lumisa S.A.
- Van, D. (2006). *Estrategias de la investigacion descriptiva* .

Anexos

Anexo N° 01: Cuestionario

Cuestionario estructurado

Instrucción: el cuestionario estructurado forma parte de un trabajo de investigación en contabilidad sobre la omisión tributaria en régimen único simplificado; motivo por el cual solicito a ud. responder las siguientes preguntas:

1. ¿Financió su negocio con capital propio?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
2. ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
3. ¿Vendió sus activos para financiar su negocio?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
4. ¿Financió su negocio con la emisión de acciones?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
5. ¿Financió su negocio a través de préstamos de amigos?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde

6. ¿Financió su negocio a través de préstamos de familiares?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
7. ¿Acudió a prestamistas para financiar su negocio?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
8. ¿Usó el sobregiro bancario para financiar su negocio?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
9. ¿Solicitó un préstamo a una entidad bancaria?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
10. ¿Acudió a una caja municipal de ahorro y crédito?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
11. ¿Le otorgaron el monto solicitado?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde
12. ¿Le brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito?
 - a. Si

- b. No
 - c. No responde
13. ¿Trabaja con más de una entidad financiera?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
14. ¿Le otorgaron el préstamo a largo plazo?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
15. ¿Le otorgaron el préstamo a corto plazo?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
16. ¿La tasa de interés que le ofrecieron las entidades financieras y cajas municipales fue razonable?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
17. ¿El crédito fue invertido en la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
18. ¿El crédito fue suficiente para cubrir las necesidades de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde

19. ¿Solicitó el crédito en los últimos años?

a. Si

b. No

c. No responde

Anexo N° 1: Figuras

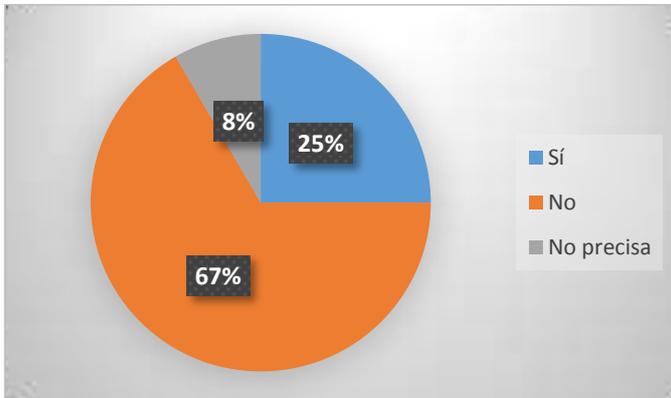


Figura 1: Financiamiento con capital propio

Fuente: Tabla 1

Interpretación

En la tabla 1 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 24: El 67% manifiestan que no se han financiado con capital propio, mientras que el 8% no precisan y el 25% dicen que sí.

Anexo N° 2: Figuras

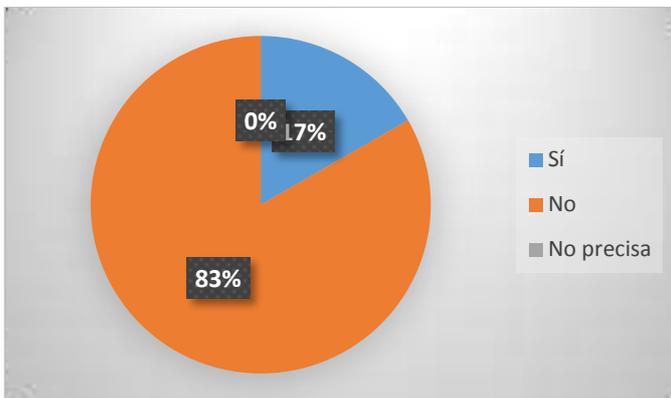


Figura 2: Reinvierte sus utilidades para financiar su negocio

Fuente: Tabla 2

Interpretación

En la tabla 2 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 83% aseveran que no reinvierten sus utilidades para financiar su negocio, mientras que el 17% dicen que sí.

Anexo N° 3: Figuras

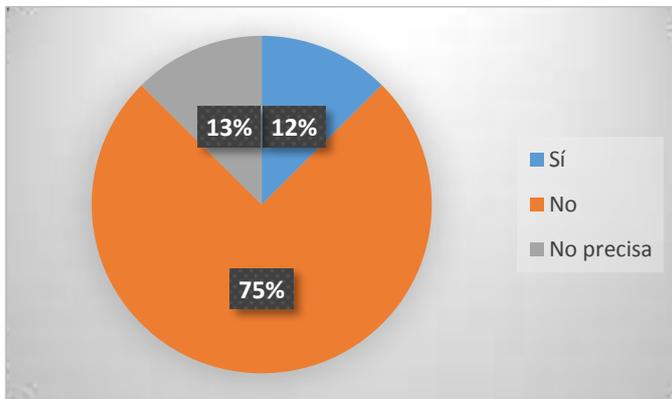


Figura 3: Se financia mediante sus activos

Fuente: Tabla 3

Interpretación

En la tabla 3 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 75% aseveran que no se financian mediante sus activos, mientras que el 12% dicen que sí y el 13% no precisan.

Anexo N° 4: Figuras

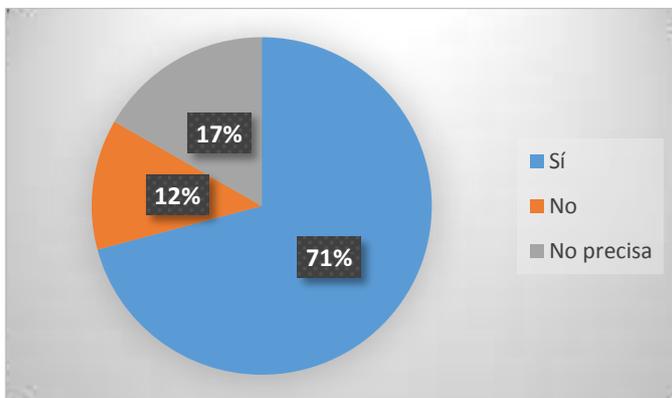


Figura 4: Financiamiento con la emisión de acciones

Fuente: Tabla 4

Interpretación

En la tabla 4 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 71% aseguran que se financian con la emisión de acciones, mientras que el 12% dicen que no y el 17% no precisan.

Anexo N° 5: Figuras

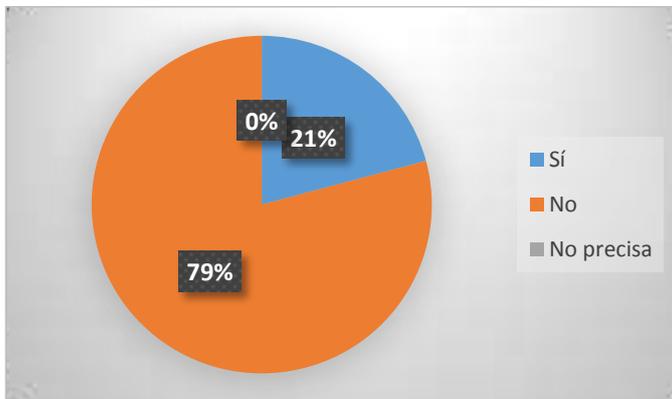


Figura 5: Financiamiento a través de préstamos de amigos

Fuente: Tabla 5

Interpretación

En la tabla 5 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% expresan que no se financian a través de préstamos de amigos y el 21% dicen que sí.

Anexo N° 6: Figuras

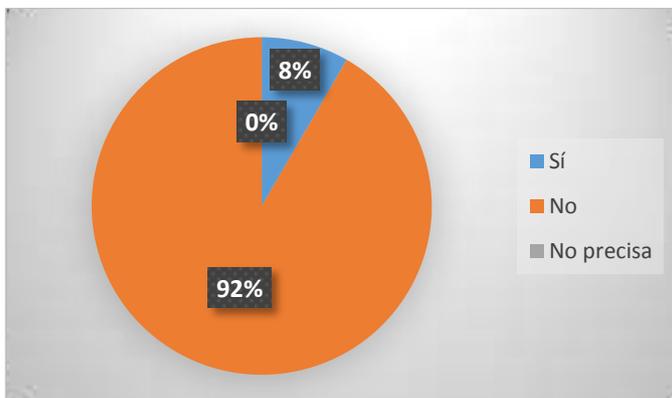


Figura 6: Financiamiento a través de préstamos de familiares

Fuente: Tabla 6

Interpretación

En la tabla 6 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 92% manifiestan que no se financian a través de préstamos de familiares y el 8% dicen que sí.

Anexo N° 7: Figuras

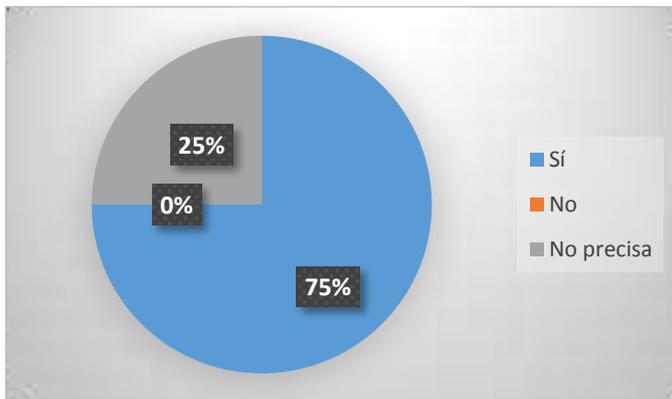


Figura 7: Financiamiento a través de prestamistas

Fuente: Tabla 7

Interpretación

En la tabla 7 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 75% aseguran que se financian a través de prestamistas y el 25% no precisan.

Anexo N° 8: Figuras

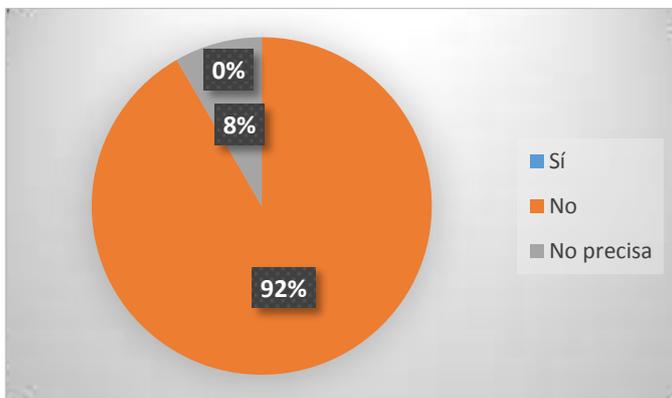


Figura 8: Financiamiento a través de sobregiro

Fuente: Tabla 8

Interpretación

En la tabla 8 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 92% manifiestan que no se financian a través del sobregiro y el 8% no precisan.

Anexo N° 9: Figuras

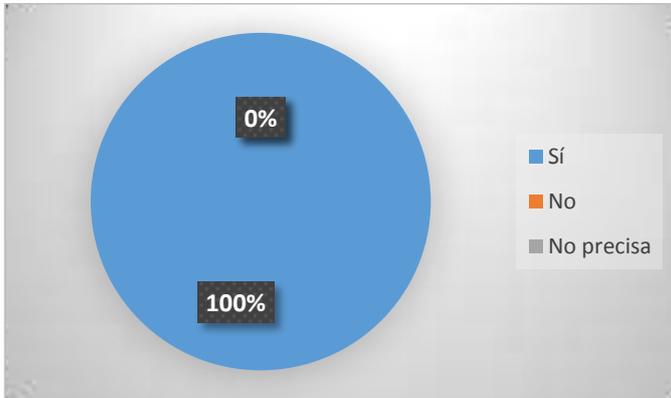


Figura 9: Financiamiento a través de una entidad bancaria

Fuente: Tabla 9

Interpretación

En la tabla 9 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 100% manifiestan que se financian a través del préstamo de una entidad bancaria.

Anexo N° 10: Figuras

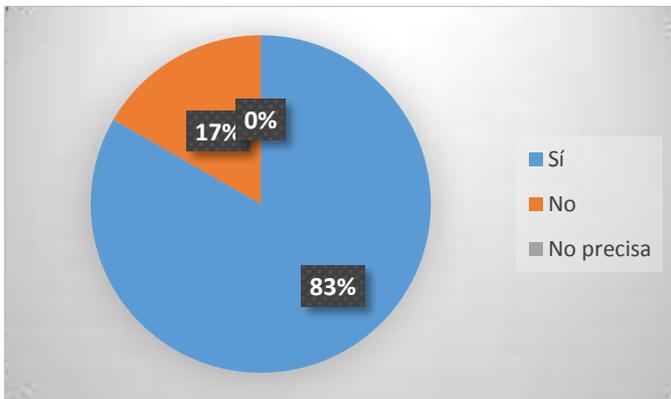


Figura 10: Financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito

Fuente: Tabla 10

Interpretación

En la tabla 10 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 83% expresan que se financian a través de una caja municipal de ahorro y crédito y el 17% opinan que no.

Anexo N° 11: Figuras

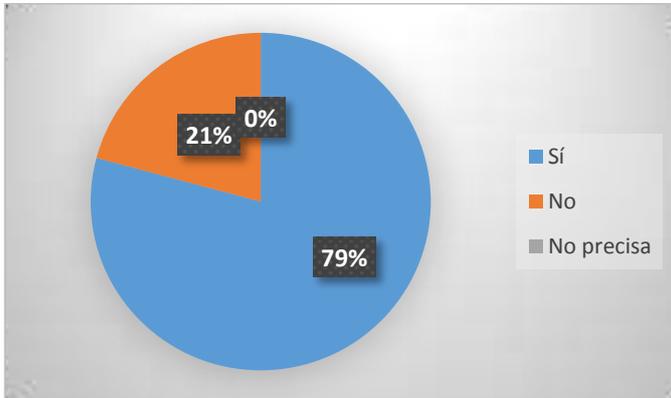


Figura 11: Le otorgaron el monto solicitado

Fuente: Tabla 11

Interpretación

En la tabla 11 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% expresan que les otorgaron el monto solicitado y el 21% opinan que no.

Anexo N° 12: Figuras

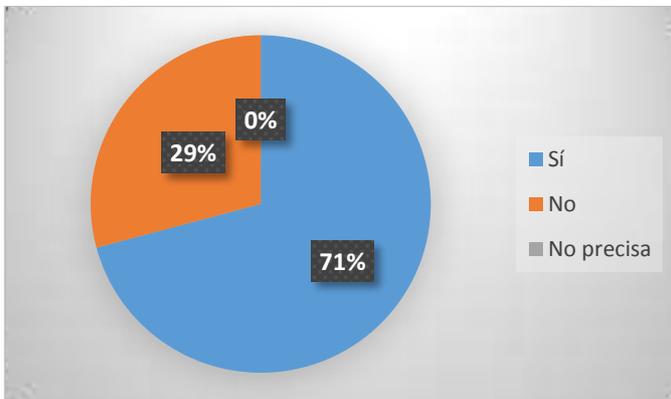


Figura 12: Facilidades para el otorgamiento del crédito

Fuente: Tabla 12

Interpretación

En la tabla 12 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 71% expresan que les dieron facilidades para el otorgamiento del crédito y el 29% opinan que no.

Anexo N° 13: Figuras

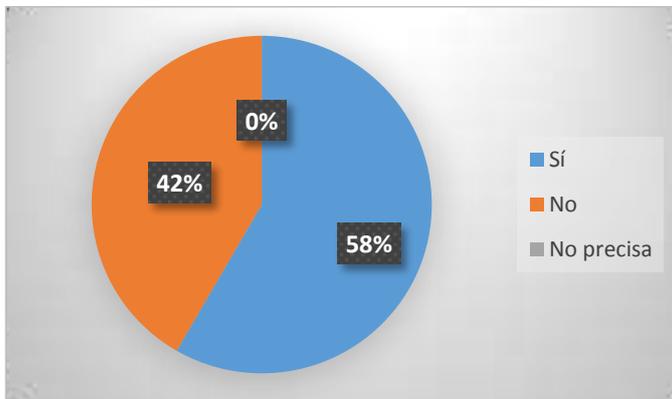


Figura 13: Trabaja con más de una entidad financiera

Fuente: Tabla 13

Interpretación

En la tabla 13 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 58% manifiestan que trabajan con más de una entidad financiera y el 42% opinan que no.

Anexo N° 14: Figuras

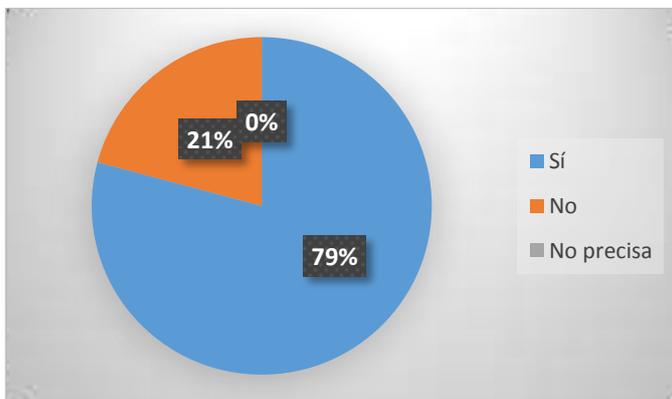


Figura 14: Préstamo a largo plazo

Fuente: Tabla 14

Interpretación

En la tabla 14 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% dicen que obtuvieron préstamo a largo plazo y el 21% opinan que no.

Anexo N° 15: Figuras

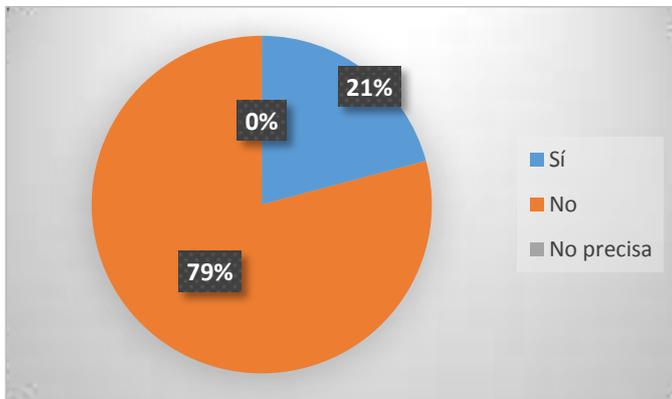


Figura 15: Préstamo a largo plazo

Fuente: Tabla 15

Interpretación

En la tabla 15 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% dicen que no obtuvieron préstamo a corto plazo y el 21% opinan que sí.

Anexo N° 16: Figuras

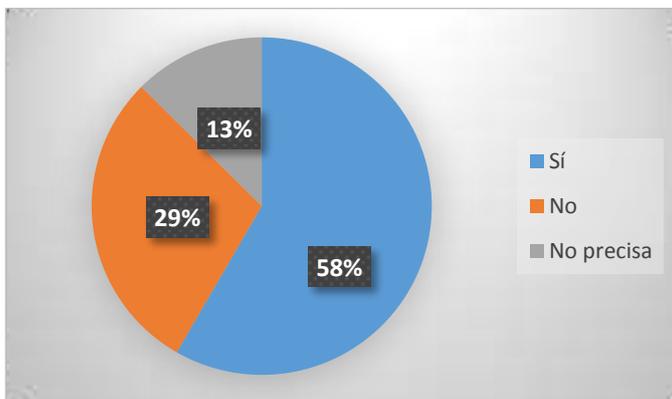


Figura 16: Tasa de interés razonable ofrecidas por las entidades financieras y cajas municipales

Fuente: Tabla 16

Interpretación

En la tabla 16 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 58% dicen que fue razonable la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras y cajas municipales, mientras que el 13% no precisan y el 29% opinan que no.

Anexo N° 17: Figuras

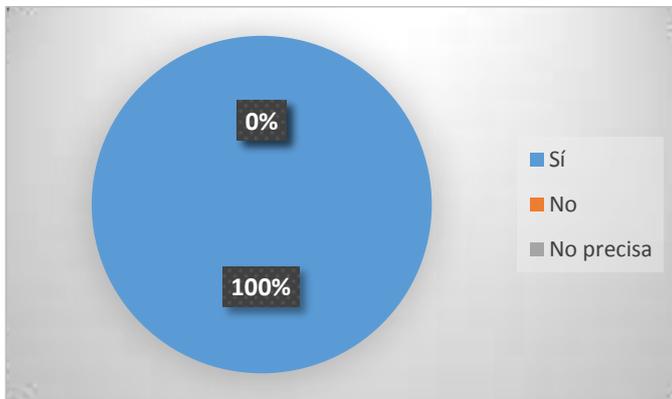


Figura 17: Inversión del crédito en la empresa

Fuente: Tabla 17

Interpretación

En la tabla 17 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 100% expresan que la inversión del crédito va únicamente para la empresa.

Anexo N° 18: Figuras

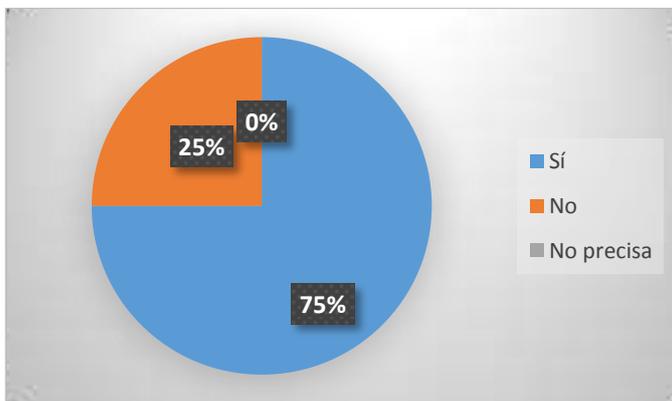


Figura 18: Crédito suficiente para cubrir necesidades en la empresa

Fuente: Tabla 18

Interpretación

En la tabla 18 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 75% expresan que el crédito fue suficiente para cubrir necesidades en la empresa y el 25% opinan que no.

Anexo N° 19: Figuras

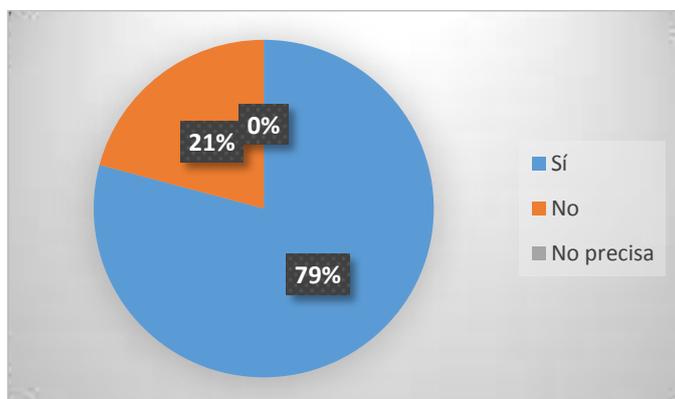


Figura 19: Solicitud de crédito en los últimos años

Fuente: Tabla 19

Interpretación

En la tabla 19 se observa que del 100% de los encuestados igual a 24: El 79% manifiestan que solicitaron crédito en los últimos años y el 21% opinan que no.