



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, SECTOR
PRODUCCIÓN, RUBRO CRIANZA DE TRUCHAS DEL
DISTRITO DE SHILLA, PROVINCIA DE CARHUAZ-**

2018

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

AUTORA

**CADILLO CRUZ, JUDITH YOSELIN
ORCID: 0000-0002-1682-5854**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

HUARAZ – PERÚ

2019

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR PRODUCCIÓN, RUBRO CRIANZA DE
TRUCHAS DEL DISTRITO DE SHILLA, PROVINCIA DE CARHUAZ – 2018**

Equipo de trabajo

AUTOR

Cadillo Cruz, Judith Yoselin

ORCID: 0000-0002-1682-5854

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Chimbote,
Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-599

Jurado de sustentación

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Broncano Osorio, Nélica Rosario
ORCID: 0000-0003-4691-5436
Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A Dios por haberme guiado con su sabiduría, por darme fortaleza, por levantarme de los momentos difíciles, por darme salud y fuerza para seguir adelante para así llegar hasta donde estoy y lograr todas mis metas y objetivos propuestos.

A la universidad católica los Ángeles de Chimbote, por ser una universidad que cada año va avanzando y mejorando en su enseñanza para así formar buenos profesionales, también preocupándose en que todo el estudiante tenga una buena ética profesional.

A mi docente tutor de tesis Dr. CPCC. Suárez Sánchez Juan de Dios, por el apoyo, por sus consejos, por su paciencia, por su motivación, por su comprensión y sobre todo por ser mi tutor para la elaboración de mi tesis.

Judith Yoselin

Dedicatoria

Con mucho cariño a mis padres Santos Cadillo y Victoria Cruz, por quienes me dieron la vida, por criarme en un hogar humilde, por enseñarme ser humilde, solidaria, respetuosa, por estar a mi lado en las situaciones buenas y malas, por sus apoyos y sus sabios consejos, por quienes me dijeron que tenía que ser mejor que ellos y sobre todo por su amor y cariño.

A mis abuelos y a mis tíos, por brindarme todo sus apoyos, por sus palabras de aliento, donde de mí hicieron una mejor persona, y de una y otra forma me acompañan en toda las decisiones que tomo.

A todos aquellos que no creyeron en mí, a aquellos que esperaban mi fracaso en cada paso que daba hacia la culminación de mis estudios, a aquellos que nunca esperaban que lograría terminar la carrera, a todos aquellos que pensaban que me rendiría a medio camino, a todos los que pensaron que no lo lograría, a todos ellos les dedico esta tesis.

Judith Yoselin

Resumen

La investigación se inició con el planteamiento del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018?, para dar respuesta a dicho problema se planteó como objetivo general: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018, el diseño de investigación fue descriptivo simple-no experimental, tipo cuantitativo, la población estuvo compuesta por 6 micro y pequeña empresa, la muestra estuvo compuesta por el 100% de la población, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario que estuvo compuesto por 15 preguntas. Los resultados más relevantes son: que el 100% de los propietarios encuestados mencionaron que sus inversiones están destinados al crecimiento, el 88% de los propietarios mencionaron que están financiadas por entidades bancarias, por otro lado encontramos que el 100% de los propietarios no utilizan el factoring y el leasing en sus entidades. Finalmente, se llegó a la conclusión que las micro y pequeñas empresas están destinadas al crecimiento y la mayoría de los propietarios están financiados por las entidades bancarios y no bancarias para un mejor manejo en su financiamiento de las micro y pequeñas de crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018.

Palabras claves: Características, producción, financiamiento, Micro y pequeña empresa.

Abstract

The investigation began with the approach of the problem: What are the characteristics of the financing of micro and small companies, production sector, trout breeding of the Shilla district, Carhuaz province - 2018 ?, to respond to this problem He set as a general objective: to determine the financing characteristics of micro and small companies, production sector, trout breeding of Shilla district, Carhuaz province - 2018, the research design was descriptive simple-non-experimental, quantitative type, the The population was composed of 6 micro and small businesses, the sample was made up of 100% of the population, the technique used was the survey and the instrument was the questionnaire that consisted of 15 questions. The most relevant results are: that 100% of the owners surveyed mentioned that their investments are destined for growth, 88% of the owners mentioned that they are financed by banks, on the other hand we find that 100% of the owners do not use factoring and leasing in their entities. Finally, it was concluded that micro and small businesses are destined for growth and most of the owners are financed by the banking and non-banking entities for a better management in their financing of the micro and small trout breeding of the district of Shilla, province of Carhuaz - 2018.

Keywords: Characteristic, production, financing, micro and small companies.

Índice

Contenido	Página
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Hoja de firma del jurado y asesor	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen y abstract	vii
Contenido	x
Índice de graficos, tablas y cuadros	xi
I. Introducción	1
II. Revisión de la literatura	8
III. Hipótesis	33
IV. Metodología	34
4.1. Diseño de la investigación	34
4.2. Población y muestra	35
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	36
4.4. Técnica e instrumento de datos	37
4.5. Plan de análisis	37
4.6. Matriz de consistencia	38
4.7. Principios éticos	39
V. Resultados	41
5.1. Resultados	41
5.2. Análisis de resultados	46
VI. Conclusiones y Recomendaciones	51
Aspectos complementarios	55
Referencias bibliográficas	55
Anexo	62

Índice de tablas	1
Contenido	Página
Tabla 1. Tipo del financiamiento al inicio de sus actividades	40
Tabla 2. Tipo de fuente de préstamo	40
Tabla 3. Inversiones destinadas al crecimiento	40
Tabla 4. Rendimientos positivos	41
Tabla 5. Periodo de duración del crédito	41
Tabla 6. Frecuencia con la que obtienen préstamos	41
Tabla 7. Propiedad de una línea de crédito	42
Tabla 8. Control de línea de crédito	42
Tabla 9. Disponibilidad de cuenta corriente	42
Tabla 10. Utilización de cheques como medio de pago	42
Tabla 11. Obtención de algún descuento al utilizar los títulos	43
Tabla 12. Utilización de factoring como medio de financiamiento	43
Tabla 13. Utilización de Leasing como medio de financiamiento	43
Tabla 14. Abastecimiento de las fuentes internas para un mejor financiamiento de la empresa	44
Tabla 15. Beneficio del financiamiento externo para la empresa	44

Índice de figuras	2
Contenido	Página
Figura 1. Tipo del financiamiento al inicio de sus actividades	61
Figura 2. Tipo de fuente de préstamo	61
Figura 3. Inversiones destinadas al crecimiento	62
Figura 4. Rendimientos positivos	62
Figura 5. Periodo de duración del crédito	63
Figura 6. Frecuencia con la que obtienen préstamos	63
Figura 7. Propiedad de una línea de crédito	64
Figura 8. Control de línea de crédito	64
Figura 9. Disponibilidad de cuenta corriente	65
Figura 10. Utilización de cheques como medio de pago	65
Figura 11. Obtención de algún descuento al utilizar los títulos	66
Figura 12. Utilización de factoring como medio de financiamiento	66
Figura 13. Utilización de Leasing como medio de financiamiento	67
Figura 14. Abastecimiento de las fuentes internas para un mejor financiamiento de la empresa	67
Figura 15. Beneficio del financiamiento externo para la empresa	68

I. Introducción

El siguiente trabajo parte de la investigación que establece la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, que está referido a la auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE). Se tomó como tema de investigación “características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018”.

Donde el financiamiento es un elemento que se refleja con mayor intensidad en el entorno competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación para el desempeño empresarial, las características del financiamiento son marcadas de acuerdo a la magnitud de sus operaciones. En el portal de Economía en América Latina (2013) que persiste una profunda brecha en cuanto al acceso, las condiciones y los costos de financiamiento entre las micro y pequeñas empresas y las empresas grandes, pese a los notables avances que la región ha logrado en los últimos años. Esta brecha obstaculiza un mayor aporte al desarrollo por parte de las PYME, segmento donde se encuentra la mayoría de las unidades productivas de la región. Los cambios que han experimentado en el sistema financiero latinoamericano, en particular el paso desde una banca relacional a una banca Multiservicio, han contribuido a limitar el acceso de las PYME al crédito. Las instituciones financieras públicas han contribuido mucho a atenuar la brecha de financiamiento, y recientemente se han multiplicado nuevos instrumentos para satisfacer las necesidades de las PYME.

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el país y en América Latina ha ido avanzando en lo que es la globalización de la economía, cultura, en el campo empresarial y en lo que es la materia de desarrollo y profundidad del financiamiento, a su vez se considera como un gran reto para las personas emprendedoras que están relacionadas a los rubros del comercio, servicio, industrial y entre otros.

También en América Latina las medianas y pequeñas empresas resultan cruciales para disponer las fuentes del financiamiento para cubrir su crecimiento, de esta manera el capital de las deudas obtenidas de los bancos y otros intermediarios financieros así como el capital privado, tienen una participación en las propiedades de las empresas donde ofrecen recursos, que van a permitir sostener actividades de innovación y expansión, especialmente en las etapas más tempranas del ciclo de negocio. Sin embargo, dejando a su propia dinámica tienden a producir un nivel sub óptimo de financiamiento para esas actividades, por lo que los gobiernos han entrado a intervenir con diversas medidas de política (Rojas, 2017).

Por otro lado, en España representan dificultades del financiamiento respecto a las entidades de crédito, por los motivos que sus proveedores no pueden aportar la misma confianza financiera que de las grandes empresas. Por estas razones deciden estudiar el financiamiento en las pequeñas empresas, para que así puedan identificar los aspectos como la solvencia, el endeudamiento, los plazos de cobro y pago, el crédito comercial concedido y recibido, la facturación y coste medio por empleado, el fondo de maniobra, el Apalancamiento Financiero, entre otros. Así para que conozcan la situación de las micro y pequeñas empresas y las condiciones que se deben cumplir y las normativas fiscales que se aplican (Salort, 2018).

En Chile el financiamiento tiene una gran importancia al momento de la planificación de la política económica, productividad y empleo para el país. También nos indica que el financiamiento tiene recurso propio del proyecto de la empresa, donde generan una disminución para el empresario en el set de proyecto o innovación para invertir, disminuyendo con ello la posibilidad de acceder a fondo para realizar proyecto que aumenten la rentabilidad del negocio u otros factores necesarios. Adicionalmente, el acceso a financiamientos con recursos externos suelen tener condiciones poco favorables para las micro y pequeñas empresas (MYPE) en relación al costo del financiamiento medido con la tasa de interés del préstamo, el monto del préstamo y los plazos para el pago, entre otros (Illanes, 2017).

Por otro lado el financiamiento de las empresas son fundamentales en el crecimiento y la evolución en el tiempo que toma cada una de las empresas y es donde cada fuente de financiamiento varía de acuerdo al tamaño de la empresa y la etapa de funcionamiento en la que se encuentre la empresa, estos financiamientos varían desde aportes directos de los propietarios o socios de la empresa conocida como financiamiento interno, o recursos proporcionados por otras entidades diferentes que presenten recursos a cambio de monto adicional, además del monto prestado y financiamiento externo (Castañeda 2014).

Las limitaciones que tiene las micro y pequeñas empresa permite tener una mayor capacidad de desarrollo, de esta manera pueda realizar nuevos métodos y más eficientes las operaciones, así mismo ampliara el tamaño de sus operaciones y puedan acceder a créditos de mejores condiciones. (Vásquez, Aguirre, Ormazábal y Madariaga, 2014).

Por otro lado nos mencionan desde el punto de vista de las alternativas de financiamiento, que las micro y pequeñas (MYPE) necesitan tener una visión y misión financiera, que tienen que ser evaluados a través de instrumentos financieros, con la finalidad de asegurar la obtención de una eficiente gestión así permanecer en el mercado competitivo, aprovechando el conocimiento de años de las actividades que realizan y lograr tener un desarrollo empresarial (Santo y Soto, 2017).

Existen unas soluciones de apoyo al financiamiento más innovadoras que están empezando a coexistir con los instrumentos tradicionales en América Latina, en una búsqueda de satisfacer las exigencias específicas de las MYPE, según su tipología. Donde en los últimos años se han multiplicado en la región las iniciativas novedosas, como los programas de apoyo al financiamiento de las PYME según sector, tamaño y tipo de empresa, los fondos para financiar innovaciones y exportaciones, o el apoyo no financiero para mejorar la gestión y la cultura empresarial.

En la provincia de Huaraz se encuentran entidades financieras dispuestas a satisfacer la demanda del financiamiento en las MYPE, pero actualmente se están desarrollando talleres con el objetivo de fortalecer el crecimiento planificado de las PYME en los siguientes temas: formalización de negocios y empresas, alternativas y fuentes de financiamiento para las MYPE. El acceso es dificultoso e definido por los requisitos, los cuales las entidades financieras no otorgan a ideas planes empresariales, y solo se otorgan por previa evaluación, esto restringe a la capacidad financiera al comienzo de sus operaciones, por lo que recurren a medios de financiamiento informales (entendido como sujetos o entidades controladas por alguna institución), recursos propios, de familiares o amistades, etc.

En la actualidad, la labor que llevan a cabo las MYPE es de indudable relevancia, no solo por su contribución a la generación de empleo lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del Producto Bruto Interno (PBI). No obstante, las MYPE enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y su desarrollo.

Por estas distintas razones la problemática planteada fue: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas en el distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018?

Para dar respuesta al problema planteado se formuló el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018, para los cual se obtuvieron los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar los tipos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018.
2. Describir los instrumentos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018.
3. Describir las fuentes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018.

Esta investigación se justifica mencionando que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito

de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018, nos permitirá conocer datos muy importantes del financiamiento ya que en la actualidad, son temas que casi siempre serán investigadas, Además está esta investigación se justifica desde el punto de vista metodológico, teórico, práctico y viabilidad.

Desde el punto de vista metodológico porque genera la aplicación de métodos de investigación para generar conocimientos válidos y confiables también facilitó en la ejecución del proyecto, en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema y objetivos planteados y según las variables e indicadores de la investigación

Desde el punto de vista teórico se justifica porque la investigación se hace con la finalidad de confrontar los antecedentes, marco teoría y el marco conceptual para llegar a los resultados.

Desde el punto de vista práctico se justifica porque se va a llegar a resolver el problema planteado y así encontrar resultados de la investigación, y una vez aprobada pasara formar parte del acervo bibliográfico de la universidad católica los Ángeles de Chimbote. Y exclusivamente será de utilidad para el investigador en la medida en que va ampliar y profundizar el conocimiento sobre el tema, de esta manera, también va constituir un antecedente para aquellos estudiantes que van a investigar sobre el tema del financiamiento.

Desde el punto de vista de la viabilidad, porque la ejecución del proyecto y la elaboración del informe final de la tesis fue viable, gracias a que el autor es responsable de la investigación, contando con los recursos materiales, recursos financieros y recursos humanos. Todo este conjunto de recursos permitió el logro de los objetivos propuestos en la presente investigación académica.

La metodología de la investigación que se uso fue de tipo cuantitativo, el diseño fue descriptivo simple - no experimental, la población muestral estuvo compuesta por 6 representantes legales de las micro y pequeñas empresas de crianza de truchas, para ello se tomó como muestra a 6 representantes legales, la técnica de recolección de datos fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Para obtener el resultado de la encuesta se realizó la encuesta para luego tabular en el programa Excel y así obtener los resultados y para que de esta manera tengan en cuenta la gran utilidad que se les ofrece a los empresarios y así conocer de qué manera se financian los empresarios de crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz-2018.

Finalmente se obtuvo los siguientes resultados más sobresalientes: donde el 100% de los encuestados indican que sus inversiones están destinadas al crecimiento, así como también el 100% de los propietarios tienen cuenta corriente en distas entidades. En tal sentido se llegó concluir teniendo en cuenta el objetivo general establecido de las micro y pequeñas empresas de sector producción, rubro crianza de truchas, donde mencionan que al iniciar sus actividades se financiaron por entidades bancarias y no bancarias y muy pocos se financian con capital propio. También mencionaron que tienen esa facilidad de obtener financiamiento a corto y largo plazo, porque a través de ello puede cubrir sus costos directos e indirectos, ya que la crianza de truchas en el primer año se establece como cultivo de año cero o perdió sin venta. Por tal sentido el financiamiento es importante, para que puedan mejorar sus ventas y tener un mejor crecimiento en el mercado.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Internacional

Saavedra y León (2017) En su tesis titulada: fuentes de financiamiento para las micros, pequeñas empresas y medianas empresas (MIPYME) México, obtuvo como objetivo principal desarrollar una investigación que le permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las micros, pequeñas empresas y medianas empresas (MIPYME), las inconvenientes que se presenten en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer el financiamiento, determina el tipo de investigación fue cuantitativo, diseño no experimental, las técnicas que utilizo para la recolección de la información son los medios de comunicación y las encuestas. Las conclusiones determinaron que: 1) que la información obtenida se clasificó dependiendo del sector a la que pertenece, el número de trabajadores que conforman cada sector y el rango de ventas e ingresos obtenidas, 2) dentro de los mercados financieros, los rendimientos incrementan en proporción al riesgo, lo cual, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de las inversiones como el empleo.

Ferraro (2011), *en su investigación financiamiento a las MYPE en américa latina*, obtuvo como objetivo identificar las principales tendencias de las políticas del financiamiento a las PYME impulsadas en países de América Latina, El estudio se enfoca en la dinámica de las instituciones e instrumentos financieros en países como la Argentina, Colombia y México y destaca los principales cambios e iniciativas innovadoras que arrojan buenos resultados. En conclusión, la segmentación del

mercado de crédito en Argentina de varias décadas, aunque las políticas implementadas durante los años noventa contribuyeron a sentar las bases de un sistema financiero que desfavoreció a las micro y pequeñas empresas. Si bien entre el año 2006 y el 2010 ha ido mejorando el acceso al financiamiento de las PYME, su participación en el mercado de crédito continúa siendo reducida, explicada en buena medida por la escasa demanda por parte de las empresas. Una de las principales razones de ello es la disponibilidad de recursos propios de las PYME y su preferencia por el autofinanciamiento. Empero, también existe un componente de reticencia de estas firmas para endeudarse o para recurrir a las instituciones bancarias teniendo en cuenta que podrían contar con un mayor apalancamiento de inversión en caso de recurrir al crédito bancario.

Illanes (2017) es su tesis para optar el grado de magister de finanzas: *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Chile*, menciona como objetivo realizar una caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en Chile, determinando el tipo de investigación cualitativo. En conclusión, menciona que el financiamiento depende del tamaño de las empresas, pero más se enfocan en las empresas más pequeñas en el de mercado en crecimiento porque a través de ello obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas empresas y poseen un costo de financiamiento mayor a que las grandes empresas.

Salort (2018) es su trabajo final de grado: *La financiación de las MYPE en España, Caracterización y análisis empírico*, el cual plantea como objetivo identificar las fuentes de financiación más utilizadas por las MYPE del sector industrial español en distintos horizontes temporales, determinando el tipo de

investigación cuantitativo, nivel descriptivo y el instrumento el el cuestionario. En conclusión, en España las micro y pequeñas empresas optaban mayoritariamente por financiarse a través de entidades de crédito o acreedores comerciales, puesto que sus fuentes externas de financiación no eran extensas. En cambio, en los últimos años se han diversificado los apoyos financieros, porque se crearon mercados alternativos bursátiles. Por otra parte, las pequeñas empresas poseen el crédito comercial concedido sobre activo más elevado y la solvencia más reducida.

Nacional

Reátegui y Vidales (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016, tiene como objetivo: Describir las principales características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de compra y venta de abarrotes en el ámbito del distrito de Belén, 2016. Tipo de investigación descriptiva, la población está compuesta por todas las empresas dedicadas a los abarrotes, técnica la encuesta y el instrumento el cuestionario. Conclusiones: a) Los micros y pequeños empresarios de Belén tienen mayor fuente de financiamiento de terceros, esto significa que están tomando deuda y esto expresa los gastos financieros en el Estado Por Resultados. Cabe indicar que se ha observado que las personas son oriundas de la sierra y que realizan el comercio en esta zona y prefieren trabajar con sus recursos propios. b) El estudio nos señala que los micros y pequeños empresarios tienen preferencia por el crédito formal y esto estos atendidos por las diferentes entidades bancarios y no bancarios (cajas de ahorro y crédito). c) Según los datos estadísticos más de un 64% de las MYPE en el sector de abarrotes del distrito de Belén en el periodo 2016, les

solicitaron algunas garantías en su último crédito obtenido. Y solo al 13% no les solicitaron garantías en sus últimos créditos. Esto se debe a que las entidades financieras trabajan por años con algunas PYME y ya conocen sus capacidades de endeudamiento y son menos estrictos que con las nuevas MYPE.

Huamán y Conde (2017) en sus tesis: *los créditos grupales - tambos comunales y el fomento al ahorro en beneficio de las mujeres emprendedoras clientes de la PYME credivisión s.a. del distrito de San Sebastián periodo-2015*. Los cuales plantearon el objetivo identificar en qué medida los créditos grupales – tambos comunales contribuyen en el fomento al ahorro en beneficio de mujeres emprendedoras. Teniendo como en la metodología de tipo cuantitativo, diseño no experimental, técnica la encuesta y el instrumento el cuestionario. Llegando en las siguientes conclusiones: 1) Aplicando el análisis de regresión entre el monto de desembolso y el ahorro total por periodo (modelo para estimar el ahorro total por periodo), se ha determinado la medida en que los Créditos Grupales -Tambos Comunales contribuyen en el fomento al ahorro en beneficio de mujeres emprendedoras clientes de la EdPYME credivisión S.A. del distrito de San Sebastián periodo 2015 ,concluimos que por cada s/.1.000 nuevo soles que cada socia desembolsa ,su ahorro total por periodo es más del 5% en promedio ,según el análisis del grafico de línea ajustada se concluye que a mayor desembolso mayor ahorro por periodo, cumpliéndose así el fomento al ahorro en beneficio de las mujeres emprendedoras clientes de la PYME credivisión S.A, 2) la situación actual de los créditos grupales en su mayoría considera importante que la el llevado de informes periódicos que deben ser siempre mensual esto a razón de que es mensual las cuotas

que se aportan, por otra parte consideran adecuado que los informes deberían darse anual o trimestral, lo cual también es correcto.

Castro (2016) en su tesis para optar el título del contador público: *indicias de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015*, el cual plantea el objetivo determinar de qué manera índice las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo. La metodología de la investigación que uso fue descriptivo, diseño uso investigación aplicada y la técnica que uso fue la entrevista y análisis documental. Las conclusiones son: a) el préstamo bancario género activos, y estos a su vez permitieron autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria, que utilizaran en la ejecución de sus servicios, así podrán mantenerse a la par de los competidores directos y maximizar sus ingresos, b) el préstamo bancario obtenido y han influido positivamente en el desarrollo de la empresa metal, ya que se podrán apreciar un aumento en la liquidez corriente de la empresa del 31.53% posteriormente al desembolso del préstamo, c) El préstamo de las entidades bancarias y no bancarias aplican requisitos los cuales muchas veces no pueden ser totalmente cumplidos por las microempresas, es aquí donde la empresa realiza un análisis que les permite conocer toda la información, riesgo y beneficios de obtener un préstamo.

Álvarez y Pineda (2010) en su tesis para optar el grado de académico de abogado: *Los Títulos Valores Electrónicos, Análisis de los Principios Jurídicos de Incorporación, Literalidad, Legitimación, Autonomía, Abstracción y el Fenómeno de la desmaterialización*, teniendo como objetivo general elaborar un estudio exhaustivo para determinar si aún con el fenómeno de la desmaterialización, los

títulos valores electrónicos siguen cumpliendo con los principios jurídicos tradicionales de incorporación, literalidad, legitimación, autonomía y abstracción. A metodología que usaron son el análisis comparativo, análisis doctrinario, análisis normativo; el método que usaron es la encuesta, entrevista, conferencia, reportaje e indignación. Llegando en las siguientes conclusiones. 1) A través de un recorrido a lo largo de la historia, se puede afirmar que los títulos valores surgieron debido a la incesante necesidad de buscar sistemas orientados a facilitar la circulación de la riqueza. El desarrollo de dichos instrumentos fue muy importante, especialmente desde el momento en que el ordenamiento jurídico acogió esta realidad y fijó parámetros para la expedición, circulación y funcionamiento de estos. 2) Los títulos valores fueron creados como instrumentos que facilitaron y aseguraron la eficiente circulación de los créditos, agilizaron las transacciones comerciales y constituyeron instrumentos jurídicos esenciales en el transporte de mercancías. Para realizar esta función debieron satisfacer las exigencias de seguridad y certeza que la misma circulación económica imponía.

Ayala (2010) en su tesis para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas: *El financiamiento como estrategias de optimización de gestión en las MYPE textil-confección de gamarra*, en el cual plantea el objetivo de demostrar que el financiamiento incluye en la optimización de gestión de la micro y pequeñas empresas, lo cual permite la expansión o crecimiento las empresas de textiles confecciones de gamarra, para ello uso un amuestra de 81 empresas dedicadas a la textil ería, para la recolección de información utilizo las encuetas y entrevistas. Concluye, que la principal causa del financiamiento de las MYPE es el capital de trabajo, es importante que el empresario o quien conduzca la empresa

tenga conocimiento de las herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la gestión empresarial permitiendo la expansión y crecimiento de las MYPE en el Perú.

Rengifo (2011) en su investigación : *caracterización del financiamiento, la capacidad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conido del distrito de calleria-privincia de coronel portillo*, menciona como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del rubro artesanía, determina el tipo de investigación cuantitativa, nivel de investigación descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables es estudio, diseño de investigación fue no experimental, la población está constituida por 14 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro de estudio y la muestra se tomó al total de la población consistente, la técnica que aplico es la encuesta.

Vega (2011) en su tesis titulada: *Análisis del financiamiento para las micro y pequeñas empresas en la región Piura*, tiene como objetivo principal dar a conocer a los empresarios de la micro y pequeña empresa, se menciona el tipo de estudio cuantitativo, ya que concentran el 98.35% del total de empresas, contribuyen aproximadamente con el 42% de la producción nacional y emplea cerca del 88% del empleo privado. Las conclusiones determinan que: 1) el país con el mundo avanzado con una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, esta situación plantea grandes retos de los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas, 2) las micro y las pequeñas empresas en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país sin embargo no superan el 5% de las

colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tiene bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú.

Rodríguez y Gonzales (2015) en su estudio: *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas. Caso ferretería Santa María SAC del distrito de Huarmey*, establece como objetivo general determinar como el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de esta microempresa, el tipo y nivel de la investigación fue cualitativo-descriptivo, la población establecida fue de 6 microempresas y para recoger la información se usó la técnica de la encuesta, tuvo como resultado el financiamiento indicando la rentabilidad de la micro empresa ferretera Santa María SAC en un 15% de ganancia.

Acuña (2010) en su proyecto : *Caracterización del financiamiento, la capacidad y la rentabilidad de la MYPE del sector comercio-rubro distribución de útiles de oficina del distrito de Chimbote*, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacidad y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el rubro de distribuidora de útiles de oficina, la investigación fue de tipo descriptivo, para la realización se escogió un muestra de 7 MYPE de una población de 12 empresas del sector comercio, utilizando la técnica de encuesta. En conclusión, en la región Ancash presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que permite el desarrollo de las experiencias asociativas.

Machado (2015) en su tesis: *Caracterización del financiamiento en las empresas del sector servicio rubro transporte interprovincial de pasajeros Piura-Huancabamba, año 2014*. Obtuvo como objetivo general describir las principales

características del financiamiento en las empresas del sector servicio rubro transporte interprovincial de pasajeros Piura-Huancabamba, año 2014. Se desarrolló usando la metodología cuantitativa-descriptiva, diseño no experimental, la población estuvo conformada por las empresas de Piura-provincia de Huancabamba, la muestra representativa no aleatoria por conveniencia estuvo confirmada por 4 empresas lo cual aplico la técnica de la encuesta. Obteniendo como principales resultados: que el 50% de las empresas de transporte interprovincial satisface una necesidad de capital a través de los bancos, mientras el 25% de la misma lo hace a través de la CMAC y el otro 25% lo realiza a través del mercado informal.

Regional

Osorio (2016) es su tesis titulada: *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015*, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro artesanía del distrito de Taricá del periodo 2015. La metodología que utilizó fue cuantitativa porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, además de ello la población y muestra estuvo conformada por 14 MYPE, a quienes aplicó un cuestionario de 24 preguntas, utilizando la encuesta obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, Respecto al financiamiento el 86% de las MYPE financian con fondos de terceros y el 14% lo hacen con fondos propios. Respecto a la capacitación, el 86% no recibieron la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 7% si recibió; y el 7%

no precisa. Respecto a la rentabilidad el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su rentabilidad del negocio y 7% no precisa. Llegando así a conclusiones más resaltantes; En su mayoría las MYPE en estudio utiliza el financiamiento de terceros para conformar su capital. Asimismo, respecto a la capacitación sus trabajadores no se capacitan, en el 86% de ellas indican que no recibieron, solo el otro 7% si recibió capacitación y el 7% no precisa. Finalmente, con respecto a la rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

Barreto (2015) es su estudio: *Financiamiento y la rentabilidad de las empresas artesanales en cerámica del distrito de Taricá, año 2012*, menciona como objetivo general determinar el financiamiento y la rentabilidad de las empresas artesanales en cerámica del distrito de Taricá, determino el tipo de estudio cuantitativo con un nivel descriptivo no experimental, la muestra se realizó de 16 empresarios a quienes se les formulo un cuestionario de 19 preguntas, aplicando la técnica de encuesta, llega a la conclusión que según los objetivos específicos del resultado obtenido que el 56% de las empresas artesanales se financien con entidades financieras, el 13% con terceras personas y el 31% trabajan con su propio capital . Lo que evidencia que las empresas artesanales por objeto de estudió, adecua al crédito del sistema financiero de cajas municipales y que son pagados en un periodo de corto plazo.

Local

Julca (2015) es su tesis para optar el título: *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurante de la provincia de Carhuaz, 2015*, tuvo como

objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz en el 2015. El tipo de investigación fue cuantitativo, para realizar dicho objetivo se tomó una muestra de 34 MYPE que representa el 50% de la población a quienes se le aplicó un cuestionario estructurado, utilizando la técnica de la Encuesta. Los resultados fueron: Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que el 88% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 36% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que el 68% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 06 % si recibió capacitación y el 43% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 59% a que la capacitación mejoró su rentabilidad, el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años. Conclusión: Queda determinado que el financiamiento, la capacitación influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz en el 2015 de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores

Robles (2013) en su tesis: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Tica pampa, año 2011. Tuvo como objetivo general, Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Tica pampa, año 2011. Su investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental–

descriptivo, población 25, técnica la encuesta y tuvo como el instrumento el cuestionario. Las conclusiones más destacadas son: 1) El 100% de las MYPE encuestadas que financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros, lo accedieron en entidades no bancarias e indican su preferencia es porque otorga mayores facilidades de acceso a crédito. 2) El 67 % de los representantes legales de las MYPE manifestaron que no recibieron capacitación en los 2 últimos años. El 22% recibieron 2 capacitaciones en los 2 últimos años. Estos resultados estarían implicando que los microempresarios encuestados aun no valoran la importancia de la capacitación.

2.2. Bases teóricas

Teoría del financiamiento

El financiamiento existió desde la época de nuestros antepasados donde teóricamente mencionaron que el financiamiento era la base fundamental de un negocio, de esta manera se pudo encontrar diferentes explicaciones u opiniones contradictorias sobre el tema, estas teorías tuvieron un largo tiempo de duración, siendo esto como el apalancamiento basado en una hipótesis importante y esto nos menciona Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. Donde la primera explicación se encuentra en las teorías tradicionales al inicio del año 60 el cual afirmo la aparición de las estructuras del capital donde resulta el sustento de las economías impositivas en los cálculos de los riesgos que se presenta, así como en los gastos financieros, de esta manera fue avanzando los aspectos teóricos en donde se demostraron las existencias de los equilibrios y las ventajas de los costos del

endeudamiento. Por otra parte se fundamenta la teoría de los costos de agencias donde proponen medios específicos; a través de ellos minimizan los costos de adquisición. Lo cual disminuye el conflicto de los intereses por lo cual mencionan diferentes autores sobre el directivo, el acreedor y el accionista. Meckling (1976) donde encontró dos características del conflicto y son las siguientes: primero las acciones y acreedores y en el segundo se menciona a la naturaleza interna entre las acciones y directivos. Estas diferencias de conflictos forman parte de elemento del trabajo, lo cual cuenta con cuatro firmas en los recursos o consumos. Frecuentemente se puede decir que la asimetría de las informaciones en las agencias se desarrolla un fundamento en los avances teóricos dentro del entorno del financiamiento, dentro de una de las firmas que se mencionó con una explicación diferente a los dos anteriores en esta parte nos menciona que los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro de la irregularidad de la información los representantes del mandato de accionistas seleccionaron el autofinanciamiento para que de esta manera los empresarios no puedan ser beneficiados y así poder asegurar el crecimiento de las empresas, por ello nos da conocer que en las deudas conviene tener un aumento del capital. En tal sentido esta teoría del financiamiento de pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf (1984). Donde similarmente se relaciona a la teoría tradicional, y está más próxima a la realidad a pesar que es una de las teorías más simples y sencillas.

a) La Teoría de Miller y Modigliani

Nos plantea la estructura de capital en el año 1958, el cual presume el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa, donde estos son estructuras

financieras de la empresa de manera independiente, por tanto se opone a teoría tradicional.

Miller y Modigliani (1958) considera dos empresas: La primera (empresa U) donde no está apalancada; es decir, se financia únicamente por las aportaciones de los accionistas. Y la segunda (empresa L) que está apalancada; donde una parte de las empresas se financian con acciones y la otra parte con deudas. Por estas razones el teorema de Modigliani-Miller afirma que el valor de las dos compañías es el mismo:

$$V_U = V_L$$

Dónde:

- ❖ V_U es el valor de la empresa sin apalancamiento = precio de compra de todas las acciones de la empresa.
- ❖ V_L es el valor de una empresa con apalancamiento = precio de compra de todas las acciones de la empresa más todas sus deudas.

Tasa de Capitalización de Flujos Inciertos Modigliani y Miller (1958): en este primer punto menciona, que la economía se hace anímicamente con el capital. Por esta razón las empresas se dividen en clases y asume que la firma es opcional de acuerdo al retorno de las acciones, y están relacionados con el retorno de otras firmas adicionales, pero de las mismas clases de empresas. Esto permitirá la clasificación de las firmas en grupos diferentes dentro de los cuales las acciones de las firmas son semejantes, es decir, son sustitutos perfectos. También se menciona que las acciones se ceden en mercados perfectos bajo condiciones de competencia perfecta.

Financiación con deuda y sus efectos en el precio de las acciones: En este segundo punto, se agrega el análisis del financiamiento con deuda, lo cual cambia el mercado de acciones de forma primordial, por lo tanto, las empresas pueden o podrían tener diferentes proporciones de deuda, en su estructura de su capital. De este modo, las proporciones de las acciones de las diferentes entidades podrían variar, lo cual generará diferencias en cuanto a su distribución de probabilidades de los retornos. Desde el punto de vista financiero, las acciones estarán sujetas a distintos grados de riesgos financieros o de apalancamientos.

b) La teoría Drimer

Drimer (2011). Planteo que la Administración Financiera estaba atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que fueron ramificándose en la Administración Financiera, como es el tema de las decisiones de financiamiento. Normalmente en lo que respecta a la actividad financiera, puede ser manejada con relativa facilidad en momentos donde las finanzas marchan en crecimiento, pero no obstante, los riesgos son algo que pueden surgir de manera impensada, tan peligrosos pueden ser que hasta podrían truncar cualquier crecimiento y hacer que todo el trabajo logrado hasta en décadas se venga abajo.

c) Teoría del trade-off

Esta teoría, sugiere que las empresas se adaptan a nivel de endeudamiento que está determinado por un trade off entre los costos y beneficios del endeudamiento y esto depende de un nivel óptimo. Por ello la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas

impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de la empresa, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.

Por otro lado, cuanto más se endeuda las empresas más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra.

La teoría del trade-off no puede explicar por qué empresas con mucha rentabilidad financiera dentro de un mismo sector optan por financiarse con fondos propios y no usan su capacidad de deuda, o por qué en naciones donde se han desgravado los impuestos o se reduce la tasa fiscal por deuda las empresas optan por alto endeudamiento. Por lo tanto todavía no existe un modelo que logre determinar el endeudamiento óptimo para la empresa y por ende a mejorar la rentabilidad financiera desde la óptica de la estructura financiera.

Por ello, da a conocer la presencia de algún acercamiento a la repuesta de las teorías que mencionan, que la política de una deuda puede reflejar pérdidas dentro del mercado o la presencia de dificultades financieras en los costos. El principal objetivo de estas teorías es disminuir el endeudamiento, es decir limitarlos. La teoría de Myers inicia reconociendo que gran parte de las firmas están bajo la suposición de empresa en marcha, por lo tanto, su valor reflejará la continuidad en las inversiones a futuro. A pesar de ello la inversión es discrecional, es decir, lo invertido dependerá del precio actual de las oportunidades de inversión y cómo, éstas incrementaran próximamente. Siendo así parte de un valor de una firma. . Myers (1977) indica que una deuda de alto riesgo disminuirá el valor actual de mercado de la firma por tratar

de realizar estrategias para la inversión que es sub óptima. La absorción de las acciones que se encuentran en circulación puede generar la pérdida del valor de mercado de la firma.

d) La teoría de elección jerárquica de las opciones de financiamiento

Allen, Myers y Brealey (2010) mencionan que la información asimétrica afecta la elección entre el financiamiento interno y el externo, y entre las nuevas emisiones de valores de deuda y capital. Esto lleva a una elección jerárquica, en la cual la inversión se financia primero con fondos internos, en que se reinvierten principalmente las utilidades, luego con nuevas emisiones de deuda, y por último con nuevas emisiones de capital. Las nuevas emisiones de capital son un último recurso cuando la compañía agota su capacidad de deuda; es decir, cuando la amenaza de los costos de insolvencia financiera causa insomnio entre los acreedores actuales y el administrador financiero.

➤ **Consecuencias de la elección jerárquica**

La teoría de la elección jerárquica del financiamiento corporativo es como sigue:

1. Las empresas prefieren el financiamiento interno.
2. Las empresas adaptan sus metas de pago de dividendos de acuerdo a sus oportunidades de inversiones, mientras tratan de hacer cambios en sus dividendos.
3. Las empresas donde rigen sus dividendos, aparte de la fluctuación imprescindible en la rentabilidad y oportunidad de inversión, mencionan que los flujos efectivos internamente son menores o mayores a los gastos del capital. Donde indica que si son mayores, la empresa paga deuda o invierte en

valores de fácil venta. Y si son menores la empresa paga primero de su saldo de efectivo o vende sus valores de la empresa.

4. Si se requiere financiamiento externo, para que de esta manera la empresa emita primero el valor más seguro.

Según esta teoría, no hay una meta de mezcla de deuda capital bien definida porque hay dos clases de capital, interno y externo, donde uno de ellos es la clasificación más alta de orden de elección y el otro que es la clasificación más baja. Estas razones reflejan sus requisitos acumulados del financiamiento externo, donde la elección jerárquica explica, por qué las empresas más rentables suelen contraer menos préstamos, y una de las razones es porque tienen una meta baja de razones, esto implica en que no necesitan dinero externo, sino que hay empresas menos rentables donde emiten deuda y eso es porque no tienen suficientes fondos internos para sus programas de inversiones de capital, y porque el financiamiento de deuda es el primero en la jerarquía de elección del financiamiento externo. Por ello esta teoría explica la relación inversa dentro de la industria entre rentabilidad y apalancamiento financiero.

2.3. Marco conceptual

Concepto de las micro y pequeñas empresas (MYPE)

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

Caracterización de las MYPE

Según la modificación que incorpora la Ley N° 30056 es donde menciona la nueva categoría empresarial que es la “mediana empresa”, que si bien no goza de beneficios laborales, dado que con su incorporación se busca impulsar la (re)organización empresarial. En ese sentido, todo el micro y pequeñas empresa deberán determinar la categoría empresarial que les corresponde en función de sus niveles de ventas anuales:

- a) **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- b) **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- c) **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1,700 UIT y hasta el monto máximo de 2,300 UIT.

Asimismo, se ha establecido que el incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el ministro de Economía y Finanzas y el ministro de la Producción cada dos (2) años. Debemos señalar que la nueva categoría empresarial y el criterio dispuesto para su clasificación en función del número de ventas, se entiende que será aplicable para las nuevas MYPE que se registren. De esta manera las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición para construir una base de datos que permita dar el diseño y aplicación de la hidroforestal de promoción y formalización del sector.

Concepto del financiamiento

Proporciona recursos financieros necesarios para el desarrollo de una empresa a través de un préstamo a largo plazo retribuyéndose a un tipo de interés fijo o variable. Es decir, el financiamiento permite a las MYPE optar por un comportamiento competitivo en su desarrollo, como el trabajo hecho en 1938 por John Williams, donde trascendió en las finanzas por casi veinte años. Sin embargo, por la preocupación de la evaluación que se presentó en la década de 1950, se produjo la evaluación crítica de la estructura de capital y de la política de dividendos de las empresas en relación con la evaluación en conjunto (Acosta, 2010).

El financiamiento es el suceso mediante el cual una empresa se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es primordial a la hora de emprender una actividad económica. La razón que explica la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos en forma ágil y eficiente (Márquez, 2007).

También es la situación mediante el cual una empresa obtiene dinero. La adquisición de bienes y servicios es primordial al momento de iniciar con una actividad económica, por lo tanto el financiamiento es un paso necesario a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo (Márquez, 2007).

Tipos del financiamiento

❖ El Financiamiento a corto plazo.

Crédito bancario: donde las empresas mencionan los funcionales del financiamiento a corto plazo por medio de los bancos.

Línea de crédito: esto se describe como un efectivo que tiene un acceso disponible, durante un período de antemano.

Crédito comercial: representa a montos de dinero que otorga el banco a diversas empresa ya se ha mediana o pequeña empresa, también se menciona que es un uso que se le da por las cuentas por cobrar así como el financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

Papeles comerciales: es un instrumento que consiste en los pagarés no garantizados pero que son pedidos a corto plazo (1 año) emitidos por las empresas, y estos son adquiridos por los bancos y es un instrumento donde el financiamiento a corto plazo obtiene los fondos de pensiones.

❖ **El Financiamiento a largo plazo**

Hipoteca: es un financiamiento que está garantizado por el valor de un inmueble y sucede cuando el dueño se relaciona con el prestamista.

Acciones: son partes iguales en donde los propietarios o accionistas se dividen el capital social en partes iguales o de acuerdo a su participación. También integran a una organización que pertenece las participaciones patrimoniales.

Bonos: son instrumentos financieros de las deudas que han sido utilizadas y a través de ello el prestatario hace una promesa absoluta en el instrumento escrito certificado.

Arrendamiento Financiero: se menciona que todos los negocios se encuentran con los viene (acreedor) y arrendatario (las empresas). La cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Por tal motivo, se menciona que en nuestro país encontramos instituciones que otorgan créditos diferentes, el cual consta con numero de instituciones financieras de tipos comunitarios ya sea en privados público, e internacionales. Estas instituciones permiten créditos de diferente tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- **Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- **Entidades financieras:** Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.
- **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Fuentes del financiamiento

Esta búsqueda de fuentes de financiamiento básicamente se da por dos motivos: Falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias y cuando la empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión (Torrez, 2017).

❖ Financiamiento interna

Así mismo, el financiamiento posee fuentes internas de obtención, como son:

- 1) **Los ahorros personales:** donde la mayoría de los negocios cuentan con un principal ahorro así como también utilizan las tarjetas de créditos para así poder financiar las necesidades que tiene su negocio.
 - 2) **Los amigos y los parientes:** esta fuente es una nueva opción de obtener capital. Lo cual cuando realiza un préstamo sin interés es beneficioso para el propietario.
 - 3) **Bancos y uniones de crédito:** como vemos esta fuente es la más común en los bancos y las uniones de crédito. El cual tiene la función de proporcionar préstamos solo si la persona interesada presente una solicitud que tenga un buen sustento
 - 4) **Mercado en un capital de inversión:** en esta fuente se presenta a las compañías para que puedan resolver toda la consulta que se presenta en el transcurso del trabajo.
- ❖ **Financiamiento externo:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros es un contrato que da origen a un activo financiero, un pasivo y patrimonio de una empresa, es importante porque permiten la obtención de financiamiento para iniciar un negocio o ayudar en el crecimiento y desarrollo de una organización, los cuales son:

❖ **La línea de crédito**

Es una forma de crédito otorgado por las instituciones financieras a las empresas para que sean utilizadas cuando no tengan fondo en una cuenta corriente, esto puede ser utilizado en cualquier momento teniendo en cuenta que existe un límite y deben ser pagados en el plazo establecido del contrato.

❖ **La cuenta corriente**

Es una alternativa de las instituciones financieras para manejar las transacciones de dinero, es decir, permite el uso inmediatamente del dinero en cualquier tipo de transacción.

❖ **Factoring**

El Factoring es la operación mediante la cual el Factor adquiere, a título oneroso, de una persona natural o jurídica, denominada cliente, Y es un instrumento de contenido crediticio, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución. El Factor asume por el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos. (Arteaga, 2003).

❖ **Leasing**

El leasing es un contrato donde la empresa o la sociedad de arrendamiento financiero cede a otra y es el uso de un bien comprado por una sociedad, cumpliendo las instrucciones que propone el arrendatario, durante un tiempo determinado y a cambio del pago de unas cuotas periódicas, teniendo el mismo la posibilidad de ejercitar una opción de compra al final del contrato (Arrubla, 1990)

Clases de leasing

Existen varias modalidades de operaciones "leasing". Observemos las principales:

- **Leasing financiero:** es una estrategia o formula de financiamiento que da opciones a la empresa de poder emplear con fines económicos bienes de capital productivo a cambio del pago de un alquiler realizado por medio de una cuota que cubre el costo del bien más la carga financiera exigida, con la posibilidad de adquirirlo al finalizar el contrato por un precio establecido de valor residual (Arrubla, 1990).
- **Leasing operativo:** Esta modalidad de leasing es practicada por los propios fabricantes para la colocación de sus productos. Fue tal vez la primera de todas las modalidades del "leasing" y la que originó este tipo de operaciones por las dificultades que presentaron los grandes productores de maquinaria para colocar sus productos. Más que una modalidad financiera, se trata de una alternativa que ofrecen a sus clientes al lado de la venta (Arrubla, 1990).
- **Descuento:** Las instituciones financieras brindan prestamos anticipados al cliente con descuentos equivalentes al interés de en una letra de cambio o pagares, esto tiene que ser antes de su vencimiento.

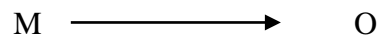
III. Hipótesis

Este trabajo de investigación no cuenta con una hipótesis, porque solo tiene un variable y además el diseño de la investigación es descriptivo simple no correlacional. Según Hernández (2006) menciona que no en todas las investigaciones descriptivas se formulan hipótesis y solo se formula cuando se pronostica un hecho.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño Descriptivo simple – no experimental porque no se manipularán ninguna de las variables del estudio, este tipo de investigación básicamente no está interesado en comprobar explicaciones, ni en probar determinadas hipótesis, ni en hacer predicciones y con mucha frecuencia la descripción se hacen por encuesta, aunque éstas también puede servir para probar hipótesis y poner a prueba las explicaciones (Tamayo, 2005).



Donde:

M = Muestra

O = Observación de la variable: financiamiento, capacitación y rentabilidad.

4.1.1. Tipo de la investigación

La investigación fue de tipo cuantitativo por que la recolección de datos y la presentación de los resultados fueron a través del procedimiento estadísticos e instrumentos de medición, para obtener resultados.

Este tipo de investigación trata de cuantificar el problema ya que parte en primera instancia de un marco teórico que ha sido aceptado por la comunidad científica y solo se reunir información que puede ser medida, también trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables y la generalización de los resultados a través de una muestra para hacer diferenciar a una población de la cual toda muestra procede. Al final, con los estudios cuantitativos se pretende

explicar y predecir los fenómenos investigados, buscando regularidades y relaciones causales entre elementos. Esto significa que la meta principal es la construcción y demostración de teorías (Tamayo, 2005).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población del estudio estuvo conformada por un total de 6 micro y pequeñas empresas comercializadoras de crianza de truchas, las mismas que se encuentran ubicados en el distrito de Shilla provincia de Carhuaz.

Donde encontramos población finita y población infinita:

- a) **Población finita:** es una agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que integran. Además, existe un registro documental de dichas unidades (Arias, 2012).
- b) **Población infinita:** es aquella en la que se desconoce el total de elementos que la conforman, por cuanto no existe un registro documental de éstos, debido a que su elaboración sería prácticamente imposible (Arias, 2012).

4.2.2. Muestra

La muestra se realizó al 100% de la población de las micro y pequeñas empresas de crianza de truchas, y se considera una muestra censal, por el motivo que la población es pequeña. Según Calfuquir y San Juan (2004) señala que la muestra censal es cuando la cantidad de la muestra es igual a la población, este método se utiliza cuando la población es pequeña y es necesario saber las opiniones de todos los clientes o cuando se cuenta con una base de datos de fácil acceso.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Financiamiento	El financiamiento son los mecanismos o modalidades que una empresa busca para implementar los recursos necesarios, también es el conjunto de recursos de monitoreo y de crédito que se destinan a una empresa, actividad, organización o individuo (Márquez, 2007).	TIPOS	PROPIOS O TERCEROS	¿Al iniciar sus actividades económicas, el financiamiento de su empresa fue propia, de terceros o ambos?
			INVERSIÓN	¿Si obtuvo financiamiento de terceros, provino de empresas bancarias o no bancarias? ¿Sus inversiones están destinadas al crecimiento? ¿En su condición de mediana y pequeña empresa siempre genera rendimientos positivos?
			CORTO Y LARGO PLAZO	¿La empresa posee financiamiento a corto o largo plazo? ¿Con que frecuencia obtiene prestamos?
		INSTRUMENTOS	LÍNEA DE CRÉDITO	¿Cuenta con una línea de crédito? ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito?
			CUENTA CORRIENTE	¿Cuenta con una cuenta corriente? ¿Utiliza cheques como medio de pago?
			DESCUENTO	¿Recibe algún descuento, al utilizar títulos y valores?
			FACTORING	¿Usted ha utilizado el Factoring como medio de financiamiento?
		LEASING	¿Usted ha utilizado el leasing como medio de financiamiento?	
		FUENTES	INTERNAS	¿Se abastecen con las fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa?
			EXTERNAS	¿Es de gran beneficio el financiamiento externo para la empresa?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

Para el desarrollo de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta ya que es un procedimiento mediante el cual se busca recopilar datos por medio de un cuestionario previamente diseñado. La cual se aplicó a los 6 representantes legales de crianza de truchas.

4.4.2. Instrumentos

En la investigación se utilizó como instrumento el cuestionario, el cual consto de 15 preguntas y se realizó al total de la población estadística en estudio, con el fin de conocer estados de opinión, ideas, características o hechos específicos.

4.5. Plan de análisis

Se realizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario

4.6. Matriz de consistencia

“Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018”.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	METODOLOGÍA
<p>Problema general</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar los tipos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018. 2. Describir los instrumentos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018. 3. Describir las fuentes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018. 	<p>Este trabajo de investigación no cuenta con una hipótesis porque solo tiene un variable y además el diseño de la investigación es descriptivo simple.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. diseño de la investigación Descriptivo simple- no experimental 2. Población y muestra <ul style="list-style-type: none"> ➤ Población: 6 propietarios legales. ➤ Muestra: 6 propietarios legales. 3. Definición y operacionalización de variables e indicadores 4. Técnica e instrumento de recolección de datos <ul style="list-style-type: none"> ➤ Técnica: encuesta. ➤ Instrumento: cuestionario 5. Plan de análisis <ul style="list-style-type: none"> ➤ Estadística descriptiva 6. Matriz de consistencia 7. Principios éticos

4.7. Principios éticos

De acuerdo al código de ética que nos brinda la universidad católica los ángeles de Chimbote, es la versión 001 se establecieron los siguientes principios éticos:

- a) **Protección a las personas.** Donde la investigación fue realizada con respeto a la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implica en que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.
- b) **Beneficencia y no maleficencia.** Se asegura que durante la elaboración y término de la investigación, no causo ningún daño ni el bienestar de las personas que participaron en la investigación. En ese sentido, la conducta de la investigadora cumplió las reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- c) **Justicia.** Esta investigación es justa, razonable, ponderable y toma la precaución necesaria y la limitación de la capacidad y conocimiento, por ende no se practicó ninguna injusticia y se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participaron en la investigación, que tienen el derecho de acceder a los resultados. También como investigadora estoy obligada a tratar equitativamente a quienes participaron en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

- d) Integridad científica.** - La integridad o rectitud rige no sólo en la actividad científica de un investigador, sino que también debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad de la investigadora resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, se debe mantener la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de los resultados.
- e) Consentimiento informado y expreso.**- En toda investigación se cuenta con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Distribución porcentual respecto al tipo del financiamiento al inicio de sus actividades.

Alternativas	Fi	%
Propio	1	17
Terceros	2	33
Ambos	3	50
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 2

Distribución porcentual respecto al tipo de fuente de préstamo.

Alternativas	Fi	%
Bancaria	5	83
No bancaria	1	17
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 3

Distribución porcentual, según sus inversiones destinadas al crecimiento.

Alternativas	Fi	%
Si	6	100
No	0	0
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 4*Distribución porcentual, según sus rendimientos positivos.*

Alternativas	Fi	%
Si	4	67
No	2	33
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 5*Distribución porcentual correspondiente al periodo de duración del crédito.*

Alternativas	Fi	%
Corto plazo	1	17
Largo plazo	5	83
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 6*Distribución porcentual, según la frecuencia con la que obtienen préstamos*

Alternativas	Fi	%
Semanal	0	0
Mensual	1	17
Trimestral	2	33
Anual	3	50
TOTAL	6	100.00

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 7*Distribución porcentual, según su línea de crédito.*

Alternativas	Fi	%
Si	2	34
No	3	66
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 8*Distribución porcentual, según su control de línea de crédito.*

Alternativas	Fi	%
Si	1	17
No	5	83
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 9*Distribución porcentual, según la disponibilidad de cuenta corriente.*

Alternativas	Fi	%
Si	6	100
No	0	0
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 10*Distribución porcentual, según la utilización de cheques como medio de pago.*

Alternativas	Fi	%
Siempre	0	0
Casi siempre	1	17
Nunca	5	83
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 11*Distribución porcentual, según la obtención de algún descuento al utilizar los títulos y valores.*

Alternativas	Fi	%
Si	1	17
No	5	83
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 12*Distribución porcentual, según utilización de factoring como medio de financiamiento.*

Alternativas	Fi	%
Si	0	0
No	6	100
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 13

Distribución porcentual, según la utilización de Leasing como medio de financiamiento.

Alternativas	Fi	%
Si	0	0
No	6	100
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 14

Distribución porcentual, según el abastecimiento de las fuentes internas para un mejor financiamiento de la empresa.

Alternativas	Fi	%
En todo momento	3	50
A veces	2	33
Nunca	1	17
TOTAL	6	100

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

Tabla 15

Distribución porcentual, según el beneficio del financiamiento externo para la empresa

Alternativas	Fi	%
Si	3	50
No	3	50

Fuente: Información realizada a los propietarios, de la empresa crianza de truchas del distrito de Shilla- Carhuaz.

5.2. Análisis de resultados

1. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 17% indicaron que al iniciar sus actividades sus financiamientos fueron propios, el 33% indicaron que al iniciar sus actividades sus financiamientos fueron con terceros y el 50% indicaron que sus financiamientos fueron propios y con terceros (tabla 1). este resultado tiene una relación con el marco teórico donde Miller Y Modigliani menciona que por la irregularidad de la información los representantes del mandato de accionistas seleccionaron el autofinanciamiento para que de esta manera los empresarios grandes no puedan ser beneficiados a través de ellos.
2. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 83% acudieron a las entidades bancarias, mientras que el 17% acudieron a empresas no bancarias (tabla 2). esto concuerda con el antecedente donde Castro (2016) menciona que el préstamo de las entidades bancarias y no bancarias aplican requisitos las cuales muchas veces no pueden ser totalmente cumplidas por las microempresas, es aquí donde la empresa realiza un análisis que les permite conocer toda la información, riesgo y beneficio de obtener un préstamo.
3. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 100% de los encuestados mencionaron que sus inversiones están destinados al crecimiento (tabla 3). Esto se relaciona con el antecedente

donde Asbanc (2016), menciona que las estabildades de las tasas del crecimiento en los sectores vinculados a una unidad productiva del comercio y servicio tienen una mayor capacidad en el desarrollo del financiamiento.

4. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 67% de los encuestados mencionaron que sus pequeñas empresas si genera rendimientos positivos, y el 33% opina lo contrario (tabla 2). Esto se relaciona con el antecedente donde Ayala (2010), menciona que la gestión de las micro y pequeñas empresas, permite la expansión o crecimiento en las empresas de textiles confecciones de “gamarra”, para ello uso una muestra de 81 empresas dedicadas a la textilería.
5. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 17% optaron por financiamiento a corto plazo y el 83% optaron por financiamiento a largo plazo (tabla 5). esto se relaciona con el antecedente donde Barreto (2015) menciona que las empresas artesanales por objeto de estudió, adecua al crédito del sistema financiero de cajas municipales y que son pagados en un periodo de corto plazo y no en largo plazo.
6. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 17% obtienen préstamos mensualmente, el 33% obtienen préstamos trimestralmente y el 50% obtienen préstamos anualmente (tabla 6). Esto se relaciona con el antecedente donde Huamán y Conde (2017) mencionan que los créditos grupales en su mayoría se consideran importantes, por tal razón las mujeres emprendedoras llevan sus informes

mensuales, por otra parte consideran adecuado que las cuotas deberían de darse anual o trimestral, lo cual también es correcto.

7. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 34% de los encuestados mencionaron que cuenta con una línea de crédito, y el 66% opina lo contrario (tabla 7). Esto se relaciona con el antecedente donde Rengifo (2011) menciona que con el crédito otorgado han mejorado su rentabilidad de su negocio, además nos dice que la línea de crédito tiene como propósito satisfacer las necesidades de los clientes a través de dinero prestado que les otorga una entidad financiera.
8. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 17% de los encuestados mencionaron que cuenta con una adecuada línea de crédito, y el 83% mencionaron que no tienen control en su línea de crédito (tabla 8). Donde Santos y Soto (2017) mencionan que las líneas de crédito tienen que ser evaluados a través de instrumentos financieros, con la finalidad de asegurar la obtención de una eficiente gestión así permanecer en el mercado competitivo.
9. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 100% de los encuestados mencionaron que cuentan con cuenta corrientes en diferentes entidades bancarias (tabla 9). Esto no tiene ninguna concordancia con los antecedentes ni con el marco teórico, pero en el marco conceptual define que la cuenta corriente es una opción principal para manejar transacciones de dinero con una entidad bancaria.
10. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 17% de los encuestados mencionaron que usan cheques

como medio de pago y 83% no utilizan cheques como medio de pago (tabla 10). Esto no tiene concordancia con el antecedente y marco teórico, pero en el marco conceptual nos indica que el cheque es una característica importante de las cuentas corrientes, porque permite el uso como medio de pago, además es un instrumento financiero.

11. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 17% reciben descuentos al utilizar los títulos valores, y el 83% mencionaron que no reciben ningún tipo de descuento al utilizar los títulos y valores (tabla 11). Esto se relaciona con el antecedente donde Álvarez y Pineda (2010) mencionan que los títulos valores fueron creados como instrumentos que facilitaron y aseguraron la eficiente circulación de los créditos, las transacciones comerciales, empresariales y constituyeron instrumentos jurídicos esenciales en el transporte de mercancías.
12. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 100% mencionaron que no usan el factoring como medio de financiamiento (tabla 12). Esto concuerda con el marco conceptual donde Arteaga (2003) menciona que el Factoring es la operación mediante el cual adquiere un título oneroso, de una persona natural o jurídica, denominada Cliente, y es un instrumento de contenido crediticio, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución.
13. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 100% indican que no utilizan el leasing como medio de financiamiento (tabla 13). No tiene ninguna relación con los antecedentes ni con las teorías, pero sí con el marco conceptual, donde el leasing se refiere al

contrato de alquiler de un bien ya sea mueble o inmueble, la cual tiene como principal particularidad el hecho de que brinda la opción de compra al final del plazo establecido en el contrato.

14. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 50% si se establecen con fuentes internas, mientras el 33% mencionan que a veces se abastecen con las fuentes internas y el 17% mencionaron que nunca se abastecen con fuentes internas (tabla 14). Esto se relaciona con el marco teórico donde Allen, Myers y Brealey (2010). Menciona que sus inversiones se financian primero con fuentes internas, en que se reinvierten principalmente las utilidades, las nuevas emisiones de deuda, y por último las nuevas emisiones de capital. Y en casos de emergencia recién optan por el financiamiento externo.
15. Del 100% de las distribuciones de las muestras realizadas a los 6 empresarios de las MYPE, el 50% piensa que es de gran beneficio el financiamiento externo para las empresas y el 50% piensan que no es beneficioso el financiamiento externo (tabla 15), esto se relación con el marco teórico donde Miller y Modigliani nos mencionan que es necesario un financiamiento externo, pero dejan en claro que se tiene que acudir a financierito externo cuando la empresa agota su capacidad de deuda.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

Después del logro de los objetivos de la investigación y llegar a analizar los resultados, tenemos las siguientes conclusiones.

6.1.1. En relación con el objetivo general

Se concluye en varias características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz-2018, como tipo, instrumento, fuente y capital propio y de acuerdo a estas características lo empresarios acceden a créditos a corto y largo plazo y la mayoría de los propietarios al iniciar sus empresas optaron por financiamiento de tercero, ya sea de fuentes internas y externas, para que así puedan cubrir sus costos directos. Además, se nota que la mayor parte de ellas, tienen líneas de créditos ya disponibles lo cual es muy ventajoso. También cabe señalar, que casi todos las MYPE poseen créditos financieros a largo plazo, ya que la crianza de truchas en el primer año se establece como cultivo de año cero o perdió sin venta.

6.1.2. En relación con los objetivos específicos

1. Respecto al primer objetivo específico, se logró identificar los tipos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018, del cual se evidencia que la gran parte de los propietarios al iniciar sus actividades sus financiamientos no fueron propios y la mayoría optaron por empresas bancarias ya que ellos dan esa facilidad de dar créditos a corto o largo plazo. Además, se obtuvo como resultado que sus inversiones están

destinadas al crecimiento a pesar todas las dificultades que se les presenta en producción de truchas.

2. En cuanto al segundo objetivo, se logró describir los instrumentos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018. Donde se evidencia que los instrumentos más utilizados son las líneas de crédito, cuentas corrientes, algunos usan cheques pero la mayoría prefiere realizar pagos depositando a sus cuentas corrientes y pagos en efectivo, mientras tanto dejándolo a un lado al instrumento de leasing y factoring, por el hecho de no tener el conocimiento del método de utilización de estos dos instrumentos del financiamiento.
3. Y en cuanto al tercer objetivo específico, se logró a describir las fuentes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018. Llegando a una conclusión que el 50% de los propietarios mencionan que el financiamiento de fuente interna es de gran beneficio ya que no le genera ninguna deuda en el proceso de la producción, y por último el 50% los propietarios mencionan que la fuente externa les ayuda a mejorar su producción y a la vez incrementan considerablemente sus ventas a pesar de las altas moras o interés que les genera.

6.2. Recomendaciones

El estudio y las conclusiones obtenidas conlleva a dar las siguientes recomendaciones:

1. En la determinación de las características del financiamiento se recomienda a los empresarios seguir mejorando su negocio como lo viene haciendo y conocer la importancia que tiene el financiamiento. También se recomienda tener en cuenta los tipos, fuentes, instrumentos y características a la hora de obtener financiamiento de terceros, porque esto va ayudar a tomar buenas decisiones.
2. En la identificación de los tipos del financiamiento se le recomienda seguir desarrollando adecuadamente sus activos fijos, también obtener préstamos a largo plazo, porque como bien sabemos la crianza de truchas al iniciar su actividad el primer año se establece como cultivo de año cero o perdió sin venta. También se le recomienda participar en capacitaciones de temas del financiamiento para que así puedan tener un poco más de conocimiento sobre los tipos del financiamiento y así poder acceder a préstamos de acuerdo a sus ingresos mensuales.
3. En los instrumentos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de sector comercio, rubro piscigranja del distrito de Shilla se recomienda usar cuentas corrientes, depositar su efectivo en los bancos par que su financiamiento no esté en riesgo y tener una capacitación constante sobre el

tema del factoring y el leasing para que de esta manera no tenga ninguna inconveniencia sobre el tema.

4. Es claro describir que el fuente de financiamiento de las micro y pequeñas empresas es importante por eso se le recomienda seguir mejorando su financiamiento interno, dentro de ello es bueno usar los créditos internos así como sus recursos propios ya que es una fuente menos costosa, y para aquellos que usan el financiamiento externo se recomienda tener cuidado en el uso adecuado del préstamo que obtuvieron porque a un mal uso, puede llevar a una pérdida económica o a un quiebre de sus negocios.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Acuña, L. (2010). Tesis: *Caracterización del financiamiento, la capacidad y la rentabilidad de la MYPE del sector comercio-rubro distribución de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009.*

Allen, F., Myers, S. Y Brealey, R. (2010). *Principios de finanzas corporativas novena edición.* Santa Fe, México: mexicana.

Álvarez, A. y Pineda, J. (2010). Tesis: *Los Títulos Valores Electrónicos, Análisis de los Principios Jurídicos de Incorporación, Literalidad, Legitimación, Autonomía, Abstracción y el Fenómeno de la Desmaterialización.*

Recuperado de: <http://ijj.ucr.ac.cr/wp-content/uploads/bsk-pdfmanager/2017/06/Titulos-Valores-Electronicos.pdf>

Arrubla, J. (1990). Contrato de leasing. Recuperado de:

[file:///C:/Users/Usuario/Favorites/Downloads/Dialnet-ContratoDeLeasing-5556739%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Favorites/Downloads/Dialnet-ContratoDeLeasing-5556739%20(1).pdf)

Arteaga, F. (2003). Factoraje financiero (1° edición), editorial México. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=8hiTPuu2r3gC&lpg=PA16&dq=concepto%20del%20factoring%20libro&pg=PA2#v=onepage&q=concepto%20del%20factoring%20libro&f=false>

Ayala, A. (2010). Tesis: *El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPE textil-confecciones de gamarra.* Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/356/1/prado_a_a.pdf

Banco de México. (2003). Financiamiento en las empresas, recuperado de:

[https://books.google.de/books?id=RTcKRw4_Ob0C&pg=PA277&lpg=PA277&dq=Banco+de+M%C3%A9xico.++\(2003\).+Financiamiento+en+las+empresas&source=bl&ots=sFewHsbMds&sig=BN2BEkWQ7FgY66--xDLrEk9yGWw&hl=es-](https://books.google.de/books?id=RTcKRw4_Ob0C&pg=PA277&lpg=PA277&dq=Banco+de+M%C3%A9xico.++(2003).+Financiamiento+en+las+empresas&source=bl&ots=sFewHsbMds&sig=BN2BEkWQ7FgY66--xDLrEk9yGWw&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi0uK3l0YPVAhXC8CYKHa1WakIQ6AEIODAC#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20(2003).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false)

[419&sa=X&ved=0ahUKEwi0uK3l0YPVAhXC8CYKHa1WakIQ6AEIODAC#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20\(2003\).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false](https://books.google.de/books?id=RTcKRw4_Ob0C&pg=PA277&lpg=PA277&dq=Banco+de+M%C3%A9xico.++(2003).+Financiamiento+en+las+empresas&source=bl&ots=sFewHsbMds&sig=BN2BEkWQ7FgY66--xDLrEk9yGWw&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi0uK3l0YPVAhXC8CYKHa1WakIQ6AEIODAC#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20(2003).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false)

[xDLrEk9yGWw&hl=es-](https://books.google.de/books?id=RTcKRw4_Ob0C&pg=PA277&lpg=PA277&dq=Banco+de+M%C3%A9xico.++(2003).+Financiamiento+en+las+empresas&source=bl&ots=sFewHsbMds&sig=BN2BEkWQ7FgY66--xDLrEk9yGWw&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi0uK3l0YPVAhXC8CYKHa1WakIQ6AEIODAC#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20(2003).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false)

[419&sa=X&ved=0ahUKEwi0uK3l0YPVAhXC8CYKHa1WakIQ6AEIODAC#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20\(2003\).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false](https://books.google.de/books?id=RTcKRw4_Ob0C&pg=PA277&lpg=PA277&dq=Banco+de+M%C3%A9xico.++(2003).+Financiamiento+en+las+empresas&source=bl&ots=sFewHsbMds&sig=BN2BEkWQ7FgY66--xDLrEk9yGWw&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi0uK3l0YPVAhXC8CYKHa1WakIQ6AEIODAC#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20(2003).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false)

[C#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20\(2003\).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false](https://books.google.de/books?id=RTcKRw4_Ob0C&pg=PA277&lpg=PA277&dq=Banco+de+M%C3%A9xico.++(2003).+Financiamiento+en+las+empresas&source=bl&ots=sFewHsbMds&sig=BN2BEkWQ7FgY66--xDLrEk9yGWw&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi0uK3l0YPVAhXC8CYKHa1WakIQ6AEIODAC#v=onepage&q=Banco%20de%20M%C3%A9xico.%20(2003).%20Financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false)

Barreto, O. (2015). Tesis: *Financiamiento y la rentabilidad de las empresas*

artesanales en cerámicas del distrito de Taricá año 2012 (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz

Benancio, D. Y Gonzales, Y. (2015). Tesis: *El financiamiento bancario y su*

incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería Santa

María SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012. Recuperado de:

<file:///C:/Users/Usuario/Favorites/Downloads/817-2791-1-PB.pdf>

Castañeda, F., Aguirre, J., Ormazábal, F. y Madariaga, L. (2014). *Manual de*

finanzas corporativas (2 da edición), editorial Santiago de Chile pagina 35-

39.

Castellanos, M. (2013). Economía internacional-china. Recuperado de:

https://revistagestion.ec/sites/default/files/import/legacy_pdfs/226_003.pdf

Castro, S. (2016). Tesis: *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo*

de las MYPE del sector metalmecánico d la provincia de Trujillo en el

periodo 2015. Recuperado de:

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_san dra.pdf?sequence=1

- Calfuquir, M. y San Juan, M. (2004).** Tesis: *Análisis de las estrategias de comunicación organizacional presentes en empresas de servicios básicos, utilizando el modelo operativo de comunicación de costa*. Recuperado de: <http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2004/ffc151a/xhtml/sdx/ffc151a-TH.4.xhtml>
- Díaz, K. (2014).** Tesis: *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de cabinas de internet de Nuevo Chimbote*.
- Días, M. (2006).** Tesis: *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas 9manufactureras del municipio de Colima – México*.
- Drimer, R. (2008).** *Teoría del financiamiento, evaluación vaportes*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas, Programa de Doctorado en Administración
- Domínguez, E. (2007).** Tesis: *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>
- Ferraro, C. (2011).** En su investigación: *Financiamiento a las PYME en américa latina*. Recuperado de: [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)
- Gilberto J. (2009).** *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacionPYME/formalizacionPYME2.shtml>

Hernández, R. (2006). *Formulación de hipótesis*. Recuperado de:

<https://idolotec.files.wordpress.com/2012/05/sampieri-cap-5.pdf>

Huamán, L. y Conde, R. (2017). Tesis: *Los créditos grupales - Tambos comunales y el fomento al ahorro en beneficio de las mujeres emprendedoras clientes de la PYME credivisión s.a. del distrito de San Sebastián periodo-2015*.

Recuperado de:

http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/685/3/Leydi_Rolly_Tesis_bachelor_chiller_2016.pdf

Illanes, L. (2017). Tesis: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Chile*. Recuperado de:

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%20%94%9C%20%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Julca, Z. (2016). Tesis: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurante de la provincia de Carhuaz, 2015 (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público)*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote-Huaraz.

Manual de finanzas corporativas (2a. ed.). (2014). Retrieved from. Recuperado de:

<https://ebookcentral.proquest.com>

Márquez, L. (2007). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas lima-Perú*. Recuperado de:

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf

Machado, H. (2015). Tesis: *Caracterización del financiamiento en las empresas del sector servicios rubro transporte interprovincial de pasajeros Piura - Huancabamba, en el año 2014. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Piura.*

Myers, S. (1977). Teoría del trade off recuperado de:

<http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>

Modigliani, F. y Miller, M. (1958). Teoría del Financiamiento. Recuperado de: <https://www.ucema.edu.ar/conferencias/download/2008/Barugel.pdf>

Osorio, F. (2016). Tesis: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro artesanía del distrito de taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015.*

Rengifo, F. (2011). Tesis: *Caracterización del financiamiento, la capacidad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conido del distrito de calleria-provincia de coronel portillo.*

Reátegui, A. y Vidales, R. (2017). Tesis: *Caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016.*

Recuperado de:

<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/339/RE%C3%81TEGUI-VIDALES-1-Trabajo>

[Caracterizaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/339/RE%C3%81TEGUI-VIDALES-1-Trabajo/Caracterizaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Rengifo, J. (2011).** Tesis: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro artesanía shipibo – conibo del distrito de Callería, provincia de Coronel Portillo, período 2009 – 2010*, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa
- Robles, E. (2013).** Tesis: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011*, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz
- Rojas, L. (2017).** Situación del financiamiento a PYME y empresas nuevas en américa latina. 2017, recuperado de:
http://www.cieplan.org/media/publicaciones/archivos/409/situacion_del_financiamiento_a_PYME_y_empresas_nuevas_en_america_latina.pdf
- Saavedra, M. y León, E. (2017).** Fuentes de financiamiento de capacitación de las micro, micro y pequeñas empresas manufacturadas en la universidad autónoma de México. Recuperado de:
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Santos, J. (2001).** Tesis: *Las MYPE en los países emergentes y su incidencia en el desarrollo empresarial nacional-Piura, universidad de Andalucía*. Recuperado de:
http://www.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/con_asan/PEQUENAEMPRESA-2.pdf
- Santos, E. y Soto, I. (2017).** Tesis: *Alternativas de financiamiento para una eficiente gestión financiera de las MYPE con la cmac Huancayo S.A.* Recuperado de:

[http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos%20Yauri
caza-Soto%20Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos%20Yauri%20caza-Soto%20Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Salort, G. (2018). La financiación de las PYME en España: *Caracterización y análisis empírico, septiembre de 2018*. Recuperado de:

[https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/110645/Salort%20-
%20La%20financiaci%C3%B3n%20de%20las%20PYME%20en%20Espa%
C3%B1a.%20Caracterizaci%C3%B3n%20y%20an%C3%A1lisis%20emp%C
3%ADrico..pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/110645/Salort%20-%20La%20financiaci%C3%B3n%20de%20las%20PYME%20en%20Espa%C3%B1a.%20Caracterizaci%C3%B3n%20y%20an%C3%A1lisis%20emp%C3%A1rico..pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Torres, A. (2017). Tesis: *Financiamiento utilizado por las micro y pequeñas empresasempresas ferreteras*. Recuperado de:

[file:///C:/Users/Usuario/Favorites/Downloads/DialnetFinanciamientoUtilizado
PorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf](file:///C:/Users/Usuario/Favorites/Downloads/DialnetFinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf)

Vega, C. (2012). Tesis: *Análisis del financiamiento para las micro y pequeñas empresas en la región Piura-universidad internacional de Andalucía*, editado por universidad internacional de Andalucía. Recuperado de:

<http://hdl.handle.net/10334/1793>

Vásquez, F. (2009). Tesis: *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote, periodo 2007-2008*. Universidad Católica los

Anexo

Anexo 1

1. Figuras

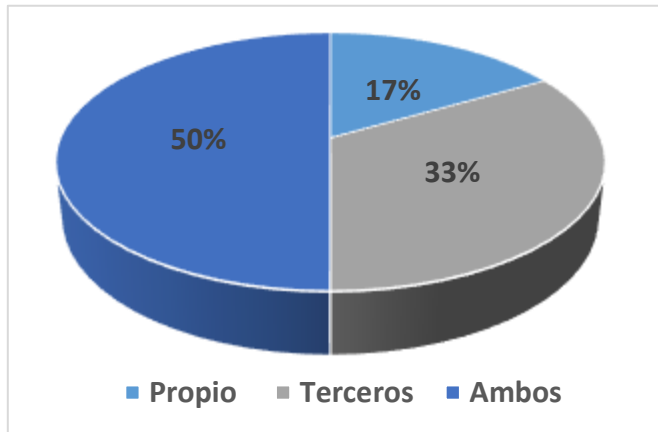


Figura 1. Según el tipo del financiamiento al inicio de sus actividades.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalentes a 6 representantes legales, el 17% indican que al inicio de sus actividades sus financiamientos fueron propios, mientras que el 33% indicaron que al iniciar sus actividades sus financiamientos fueron con terceros y el 50% indicaron que sus financiamientos fueron propios y con terceros.

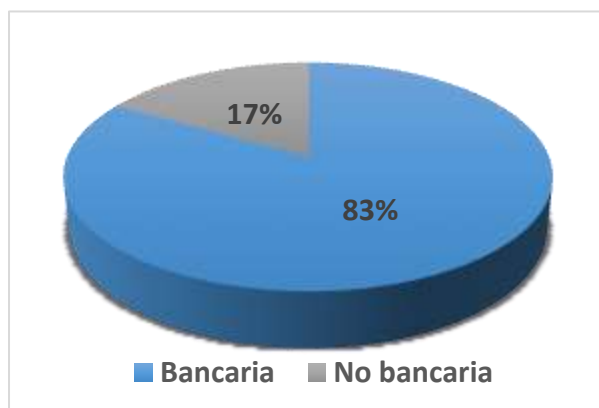


Figura 2. Según el tipo de fuente de préstamo.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 6 representantes legales, el 83% acudieron a las entidades bancarias, mientras que el 17% acudieron a empresas no bancarias.



Figura 3. Según sus inversiones destinadas al crecimiento.

Fuente: Tabla 3.

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalentes a 6 representantes legales, el 100% mencionaron que sus inversiones están destinados al crecimiento.

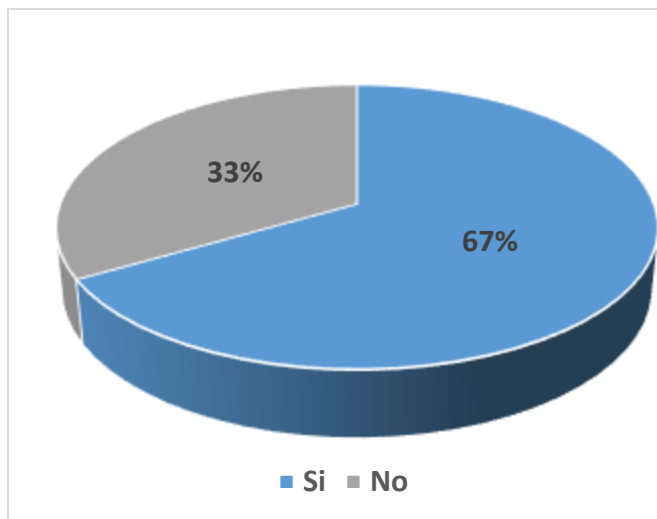


Figura 4. según sus rendimientos positivos

Fuente: Tabla 4.

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 6 representantes legales, el 67% indicaron que sus empresas generan rendimientos positivos, mientras que el 33% indican que no generan rendimientos positivos.

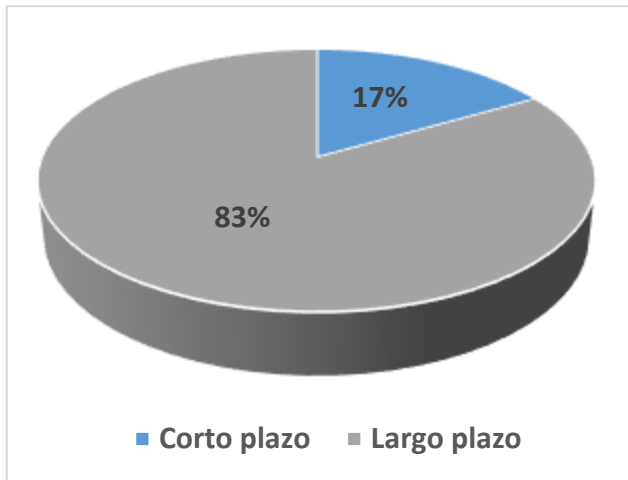


Figura 5. Según el periodo de duración del crédito.

Fuente: Tabla 5.

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 6 representantes legales, el 17% opto por financiamiento a corto plazo y el 83% optaron por financiamiento a largo plazo.

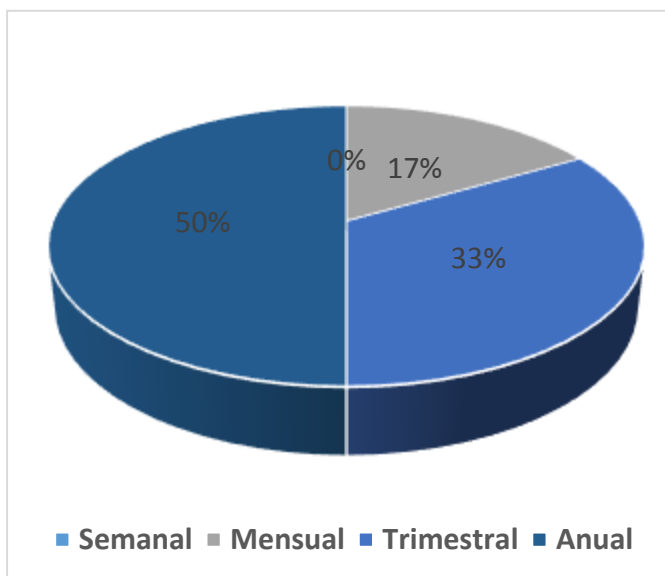


Figura 6. según la frecuencia con la que obtienen préstamos

Fuente: Tabla 6.

Interpretación: del 100% de los encuestados equivalentes a 6 representantes legales, el 17% obtienen prestamos mensualmente, el 33% obtienen prestamos trimestralmente y el 50% obtienen prestamos anualmente.

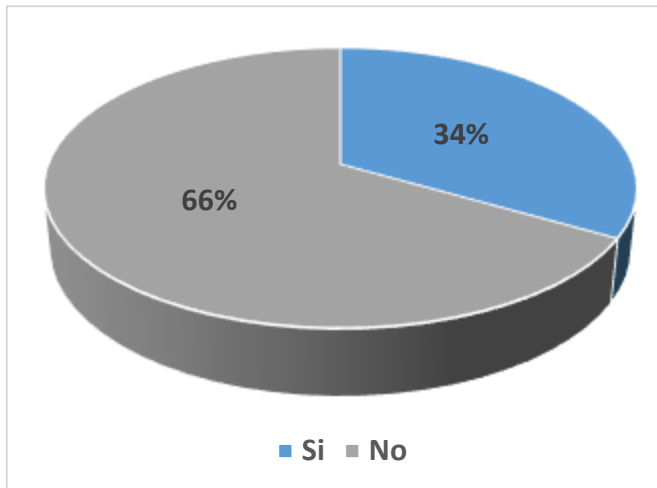


Figura 7. Según su propiedad de una línea de crédito

Fuente: Tabla 7.

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalentes a 6 representantes legales, el 34% cuentan con línea de crédito mientras que el 66% no cuenta con línea de crédito.

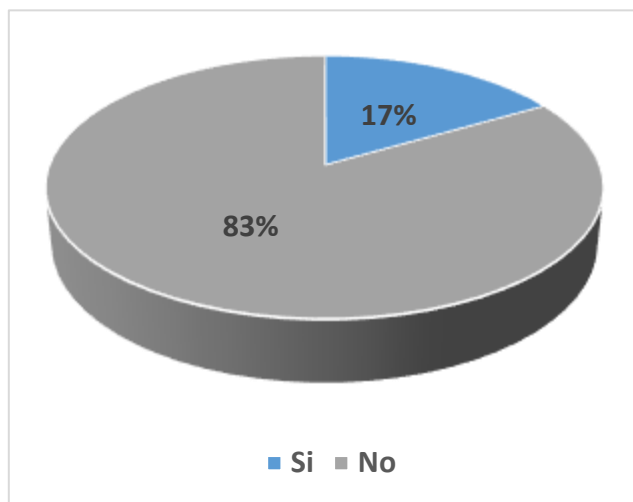


Figura 8. Según su control de línea de crédito.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 6 representantes legales, el 17% indica que tiene un adecuado control en su línea de crédito, mientras que el 83% indica que no tienen control en su línea de crédito.

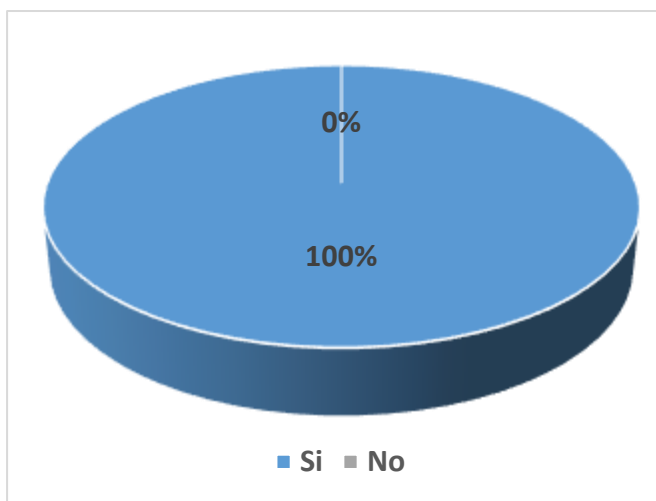


Figura 9. Según la disponibilidad de cuenta corriente.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalente 6 representantes legales, el 100% menciona que tienen cuentas corrientes en diferentes entidades.

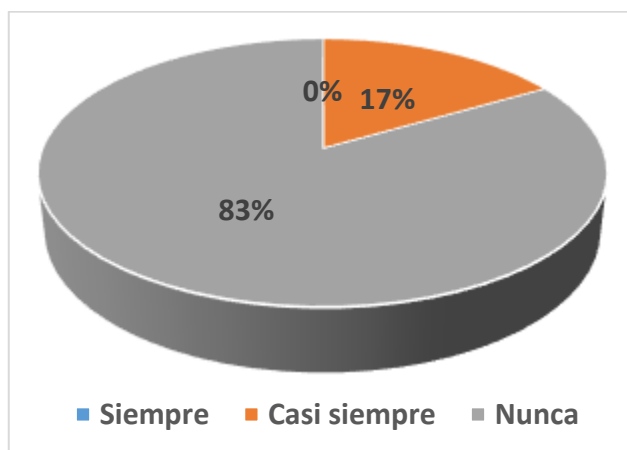


Figura 10. Según la utilización de cheques como medio de pago

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalente a 6 representantes legales. El 17% indican que casi siempre utilizan cheques como medio de pago y el 83% no utiliza.

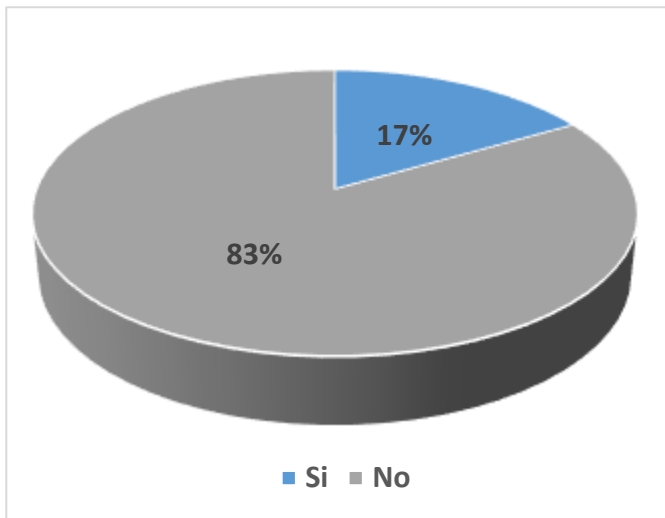


Figura 11. Según la obtención de algún descuento al utilizar los títulos y valores.

Fuente: Tabla 11.

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalentes a 6 representantes legales, el 17% recibe descuentos al utilizar los títulos y valores y el 83% indican que no recibe ningún descuento.

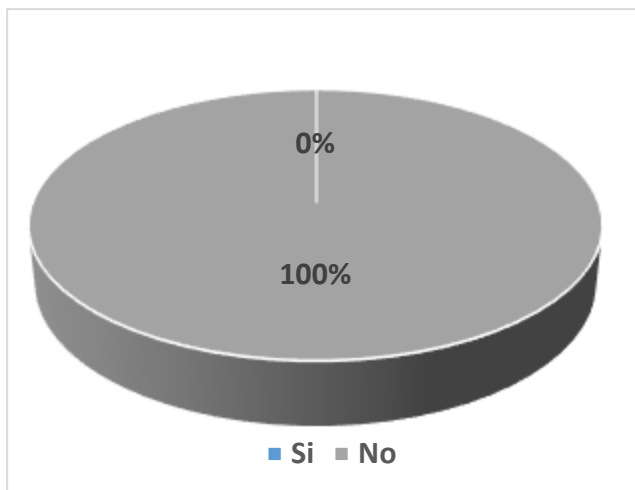


Figura 12. Según utilización de factoring como medio de financiamiento

Fuente: Tabla 12.

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalentes a 6 representantes legales, el 100% indica que utiliza el factoring como medio de financiamiento.

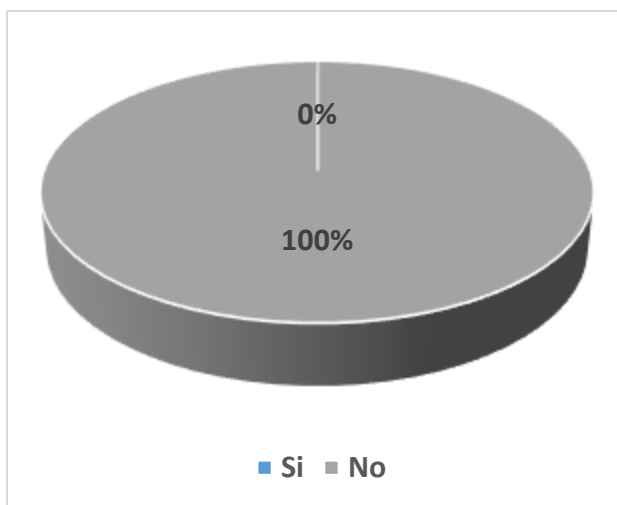


Figura 13. Según la utilización de Leasing como medio de financiamiento

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados equivalentes a 6 representantes legales, el 100% indica que no utilizan el leasing como medio de financiamiento.

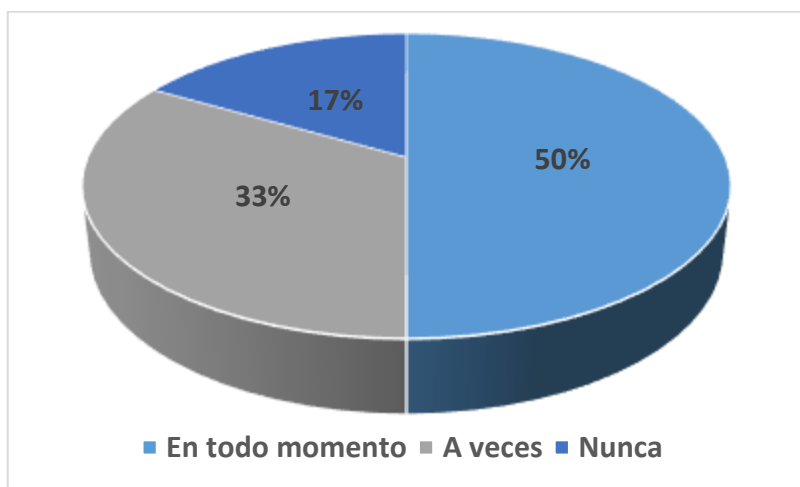


Figura 14. Según el abastecimiento de las fuentes internas para un mejor financiamiento de la empresa.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100% de los encuestadas equivalentes a 6 representantes legales, 3 menciona que siempre se abastece con las fuentes internas para un mejor financiamiento, 6 propietarios mencionan que a veces se abastecen con las fuentes internar y 1 propietario no se abaste con este fuente, haciendo un total de 50%, 33% y 17%.

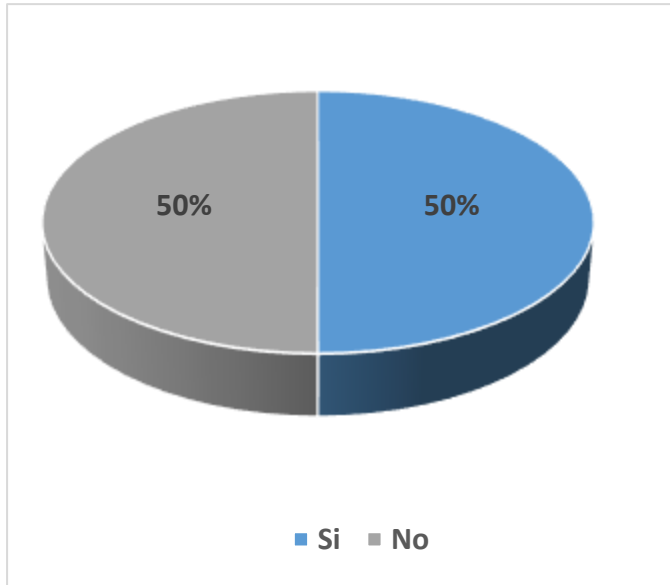


Figura 15.Según el beneficio del financiamiento externo para la empresa

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 6 representantes legales, 3 indica que si es de gran beneficio el financiamiento externo, y 3 personas indican que no es beneficioso el financiamiento externo haciendo un 50% cada uno.

Anexo 2
Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Esta encuesta es anónima, aplicado a los propietarios, gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas, sector producción, rubro crianza de truchas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz – 2018

Esta encuesta tiene por objetivo describir el financiamiento de la MYPE del rubro mencionado.

Agradecemos dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, el resultado nos permitirá describir científicamente el objetivo planteado.

Encuestador (a): Judith Yoselin Cadillo Cruz

1. ¿Al iniciar sus actividades económicas, el financiamiento de su empresa fue propia, de terceros o ambos?
 - a. Propio ()
 - b. Terceros ()
 - c. Ambos ()
2. ¿Si obtuvo financiamiento de terceros, provino de empresas bancarias o no bancarias?
 - a. Bancarias ()
 - b. No bancarias ()
3. ¿Sus inversiones están destinadas al crecimiento?
 - a. Si ()
 - b. No ()
4. ¿En su condición de mediana y pequeña empresa siempre genera rendimientos positivos?

- a. Si ()
- b. No ()
5. ¿La empresa posee financiamiento a corto o largo plazo?
- a. Corto plazo ()
- b. Largo plazo ()
6. ¿Con que frecuencia obtiene prestamos?
- a. Semanal ()
- b. Mensual ()
- c. Trimestral ()
- d. Anual ()
7. ¿Cuenta con una línea de crédito?
- a. Si ()
- b. No ()
8. ¿Tiene un adecuado control de su línea de crédito?
- a. Si ()
- b. No ()
9. ¿Cuenta con una cuenta corriente?
- a. Si ()
- b. No ()
10. ¿Utiliza cheques como medio de pago?
- a. Siempre ()
- b. Casi siempre ()
- c. Nunca ()
11. ¿Recibe algún descuento, al utilizar títulos y valores?
- a. Si ()
- b. No ()
12. ¿Usted ha utilizado el Factoring como medio de financiamiento?
- a. Si ()
- b. No ()
13. ¿Usted ha utilizado el leasing como medio de financiamiento?
- a. Si ()
- b. No ()

14. ¿Se abastecen con las fuentes internas para un mejor financiamiento para la empresa?

a. En todo momento ()

b. A veces ()

c. Nunca ()

15. ¿Es de gran beneficio el financiamiento externo para la empresa?

a. Si ()

b. No ()

Muchas gracias por su participación.