



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO RUBRO ABARROTES DE LA CIUDAD DE
HUARAZ, 2018**

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

AUTORA

**ROJAS SALVADOR, GISELA YULI
ORCID: 0000-0002-7266-7206**

ASESOR

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

HUARAZ – PERÚ

2019

Título de la tesis

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Rojas Salvador, Gisela Yuli

ORCID: 0000-0002-2766-7206

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, 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, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

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

Agradezco a Dios por su infinita bondad y por haber estado conmigo en los momentos que más lo necesitaba, por darme salud, fortaleza y sabiduría, por haber permitido culminar un peldaño más de mis metas y porque tengo la certeza y el gozo de que siempre estará conmigo.

Agradezco a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por abrir sus puertas y darme la confianza necesaria para triunfar en la vida, por la enseñanza y paciencia brindada para mi formación profesional.

Al docente Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, quien con sus conocimientos y su trayectoria profesional ha contribuido en el proceso de desarrollo de mi investigación.

Gisela Yuli

Dedicatoria

A mis padres **Fernando Rojas y Eusebia Salvador**, por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en mi educación tanto académica como de la vida, por el inmenso amor, la solidaridad y el apoyo incondicional en todo momento.

Gisela Yuli

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema ¿cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018? Para ello se planteó como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018. Metodológicamente: investigación de tipo cuantitativo, diseño descriptivo simple - no experimental-transversal. La población está compuesta por 20 representantes legales de las MYPE. Se tomó como muestra el 100% de la población, la técnica de estudio fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario conformado por 17 preguntas. Resultados: el 75% nos dijo que acudió a los bancos a solicitar financiamiento, además el 80% manifestó que el crédito obtenido es de terceros, el 75% nos afirmaron que su financiamiento fue a largo plazo y el 75% dio a conocer que el crédito ha mejorado el rendimiento de su empresa. En conclusión: los micro y pequeños empresarios recurren a los bancos a solicitar préstamo ya que carecen de capital propio, además utilizan el financiamiento a largo plazo, puesto que pueden pagar parcialmente, sin embargo con una tasa de interés alta, de la misma forma utilizaron instrumentos valiosos como recursos financieros tales como: la hipoteca, crédito bancario, crédito comercial, el pagaré las que tuvieron mayor incidencia en la obtención de crédito.

Palabras clave: Financiamiento, Productividad, Rentabilidad.

Abstract

The present research work had as a statement of the problem, what are the characteristics of the financing of micro and small companies in the grocery trade sector of the city of Huaraz, 2018? For this purpose, the general objective was to: Determine the financing characteristics of micro and small companies in the bargain sector of the city of Huaraz, 2018. Methodologically: quantitative research, simple descriptive design - not experimental-transversal. The population is composed of 20 legal representatives of the MYPE. 100% of the population was taken as a sample, the study technique was the survey and the data collection instrument was the questionnaire consisting of 17 questions. Results: 75% told us that they went to the banks to request financing, in addition 80% said that the credit obtained is from third parties, 75% told us that their financing was long term and 75% announced that the Credit has improved the performance of your company. In conclusion: the micro and small businessmen turn to the banks to request a loan since they lack their own capital, they also use long-term financing, since they can partially pay, however with a high interest rate, in the same way they used Valuable instruments such as financial resources such as: mortgage, bank credit, commercial credit, promissory notes, which had the greatest impact on obtaining credit.

Keywords: Financing, Profitability, Productivity.

Índice

Contenido	Página
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de sustentación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix
Índice de tablas.....	x
Índice de figuras.....	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de Literatura.....	15
2.1.Antecedentes de la investigación.....	15
2.2.Bases teóricas.....	41
2.3.Marco conceptual.....	59
III. Hipótesis.....	67
IV. Metodología.....	68
4.1.Diseño de la Investigación.....	68
4.2.Población y muestra.....	69
4.3.Definición y operacionalización de las variables y los indicadores.....	70
4.4.Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	71
4.5.Plan de análisis.....	71
4.6.Matriz de Consistencia.....	72
4.7.Principios Éticos.....	73
V. Resultados.....	74
5.1.Resultados.....	74
5.2.Análisis de resultados.....	80
VI. Conclusiones y recomendaciones.....	87
Aspectos complementarios.....	90
Referencias Bibliográficas.....	90
Anexos.....	104

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Solicitaron crédito para financiamiento de su MYPE	74
Tabla 2: Obtuvieron crédito de consumo para su MYPE	74
Tabla 3: Acudieron a los bancos para solicitar financiamiento	74
Tabla 4: Las tasas de interés de los bancos son muy elevados	75
Tabla 5: El crédito obtenido es propio	75
Tabla 6: El crédito obtenido es de terceros	75
Tabla 7: El crédito obtenido fue a largo plazo	76
Tabla 8: El crédito obtenido fue a corto plazo	76
Tabla 9: Utilizaron la hipoteca	76
Tabla 10: Utilizaron los bonos	77
Tabla 11: Utilizaron el crédito bancario para financiar su MYPE	77
Tabla 12: El crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa	77
Tabla 13: Utilizaron la línea de crédito	78
Tabla 14: Utilizaron el descuento	78
Tabla 15: Utilizaron el crédito comercial	78
Tabla 16: Utilizaron el pagaré para financiar su MYPE	79
Tabla 17: Utilizaron cheques para sus pagos	79

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: Solicitaron crédito para financiamiento de su MYPE	105
Figura 2: Obtuvieron crédito de consumo para su MYPE	105
Figura 3: Acudieron a los bancos para solicitar financiamiento	106
Figura 4: Las tasas de interés de los bancos son muy elevados	106
Figura 5: El crédito obtenido es propio	107
Figura 6: El crédito obtenido es de terceros	107
Figura 7: El crédito obtenido fue a largo plazo	108
Figura 8: El crédito obtenido fue a corto plazo	108
Figura 9: Utilizaron la hipoteca	109
Figura 10: Utilizaron los bonos	109
Figura 11: Utilizaron el crédito bancario para financiar su MYPE	110
Figura 12: El crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa	110
Figura 13: Utilizaron la línea de crédito	111
Figura 14: Utilizaron el descuento	111
Figura 15: Utilizaron el crédito comercial	112
Figura 16: Utilizaron el pagaré para financiar su MYPE	112
Figura 17: Utilizaron cheques para sus pagos	113

I. Introducción

El presente proyecto deriva de la línea de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú” (Domínguez, 2017, p. 17). Las grandes empresas de hoy principiaron como pequeñas empresas, la gran industria no hubiera existido sin la empresa familiar, micro empresa o pequeña empresa. En la actualidad hay una serie de disposiciones globales, que se muestran con mayor fuerza en las naciones desarrolladas y condicionan el entorno competitivo en el presente, donde se manifiesta la importancia del cambio de una economía mundial establecida en la explotación de recursos del medio ambiente y la producción fabril, por lo tanto se refiere al valor de la noción, la capacidad e información, proceso económico de mercados, patrones de negocio, emprendimiento administrativo; el apogeo y tendencia a las nuevas tecnologías de las entidades bancarias, el incremento de la atención ambiental, la expansión rápida de los medios tecnológicos de la información han establecido la interdependencia mundial.

En consecuencia, estas disposiciones, originan un medio comercial distinto al que había en décadas anteriores. En un mundo en el cual la competitividad se ha convertido tan necesaria y multifacética, por lo general ninguna ventaja es capaz de continuar, sino que por el contrario de mejorar continuamente. Queda definido que las MYPE del entorno mundial no se han quedado atrasadas puesto que las grandes compañías transnacionales iniciaron como MYPE.

En el presente se ha dado más importancia a las empresas pequeñas y medianas, debido al alcance que han obtenido en los últimos años, señalando el suceso de múltiples campos como generación de trabajo en las distintas áreas que

entran a tallar con el fin de promover la economía del país, el crecimiento de estas empresas pasa por formalizarse aprovechando las oportunidades que el gobierno les otorga a un negocio como el adiestramiento, además busca la implementación de la noción de negocio a través de asesoría que les permitirá elevar considerablemente sus utilidades y proyección empresarial. Las investigaciones donde el estado es protagonista con sus organismos del sector, nos menciona que en nuestra nación existen muchas empresas informales, por lo tanto, se necesita ayuda por parte de las entidades especializadas y profesionales competentes capaces de lograr las perspectivas del empresario. La barrera fundamental del microempresario es la escasa probabilidad de obtener un crédito financiero adecuado para cubrir sus carencias mismas del sector. No obstante, el microcrédito puede favorecer a los agentes económicos mediante el ofrecimiento de servicios micro financieros definidos, por consiguiente, en algunos momentos se da la oportunidad de brindar otro tipo de servicio por parte de la MYPE, lo cual requiere la ayuda en términos de servicios reales de refuerzo técnico y capacitación necesaria para convertir las unidades productivas. La unión de estos dos elementos (crédito y servicios reales), es un aspecto primordial para el logro de la productividad y eficiencia que requiere la empresa de menor dimensión para realizar sus operaciones con el objetivo de obtener éxito de esta manera contribuir al desarrollo de la región. Para empezar a conocer el problema al acceso de obtención de crédito, ha surgido el requerimiento de encontrar distintas maneras de concesión de crédito que permitan responder las necesidades en los agentes económicos, aislados del entorno financiero tradicional. En este sentido cabe recalcar que las empresas de menor dimensión se ven afectadas por la dificultad de falta de garantías disponibles, es decir agrava considerablemente su posibilidad de

acceder a los servicios dados por el sector financiero formal. La empresa posee una mínima capacidad organizativa, debido a la poca formación de los recursos humanos, escaso nivel de mercantilización de los productos, del mismo modo graves irregularidades informativas, componen factores que agrandan el nivel de riesgo principalmente relacionada al financiamiento de los micros unidades productivas. Es por ello que el sector bancario formal y las entidades financieras se ven en la necesidad de protegerse de riesgos excesivos a través de sistemas apropiados en garantías. No obstante, es habitual que los principales favorecidos no cuenten con condiciones de dar garantías entonces las instituciones del crédito deben realizar nuevos métodos de operación tomando en consideración las distintas formas de garantías. Habría que decir también que los sistemas de garantía solidaria o colateral, manejados sobre todo en el caso de préstamos grupales. Este aspecto comprende uno de los puntos centrales para el desarrollo de productos financieros y nuevas tecnologías capaces de solucionar las diversas dificultades agrupadas al fragmento productivo de las MYPE. Ciertamente es que la demanda de solvencia procedente del sector MYPE no es considerada por las entidades financieras tradicionales, además las entidades micro financieras deben afrontar el doble desafío de renovar sus productos crediticios. Entre los problemas más habituales, así como las garantías, se hallan los relacionados a las características y condiciones de los créditos en función con los distintos sistemas de producción, disminución de los costos de operación y el avance de desempeño. Desde otra perspectiva la población destinataria tiene la necesidad de contar con proveedores de múltiples productos financieros, además de las herramientas de crédito, entre ellos cabe precisar los seguros y formas de transferencia de menor costo, servicios de ahorro, dicho de otra manera, productos

financieros que las entidades formales no están dispuestas a brindar (a causa del mayor nivel de conflicto agrupado a los beneficiarios de este tipo). Tal y como se aprecia en Europa, Latinoamérica y Perú son diversas las investigaciones que estudian la problemática de las MYPE, se señala como factor limitativo para el acceso al financiamiento, conforme lo menciona Torres (2010). Porque los bancos del sector privado les ofrecen altas tasas de interés, que ellos obtienen por medio de créditos, vía Cofide, a 8% o 10% de interés, mientras que a las MYPE les cobra hasta un 30% de interés. Este problema es a causa de la existencia de un sistema económico ineficaz de ver por el bienestar de nuestro país y la de ellos mismos, enfocándose solo en la actualidad de obtener ganancias, más no en hacer proyecciones ante el contexto de la población. Para disminuir los problemas de financiamiento de las MYPE, el Banco de la Nación concedió 400 mil créditos a las micro y pequeñas empresas durante el año 2010, en consorcio con las entidades de intermediación financiera, que hacen un total de 1317 millones de soles, entre las instituciones de micro finanzas y capital bancaria; cada préstamo fluctúa entre 1500 y 5000 soles como máximo, con dichos créditos las zonas más favorecidas son la selva y la sierra peruana, indicó Humberto Meneses, presidente del Banco de la Nación, de acuerdo al diario Andina (2013), detalla que estos préstamos solo serán otorgados a las MYPE situadas primordialmente donde no haya oferta financiera. Los montos otorgados son escasos para invertir en capital de trabajo o en compra de activos fijos, así mismo como se manifiesta solo serán concedidos a las MYPES que no tienen acceso a entidades financieras, retornando al punto de inicio, cual es la restricción al financiamiento, según lo mencionado por el exjefe de la Administración Tributaria (Latines, 2013) para el diario La Primera. Está probado que las MYPE contribuyen

más ingresos para nuestro país, tal como se refleja en el incremento del PBI, de igual forma también está confirmado que hay problemas y dificultades para que estas tengan acceso a la obtención de financiamiento debido a la elevada tasa de interés que se les ofrecen, y porque al tener que pagar elevados intereses, ya no les queda capital para ser reinvertido, originándose así la falta de capacidad de pago frente a sus deudas, puesto que no se cuenta con suficiente capital de trabajo.

Según manifiesta Ferraro (2013), en Argentina el acceso al financiamiento bancario es denominado como escaso y caro, para la parte del micro y pequeñas empresas. Según lo indican Galan L., De Giusti E., Mollo G y Nóbile C. (2007) en una investigación acerca de la problemática del sector Pyme-Región Este de la provincia de Buenos Aires. Asimismo, el principal motivo por el cual las empresas no solicitaron financiamiento fue por las elevadas tasas de interés. En Chile las Mypes manifestaron tener dificultades para disponer capital de trabajo, lo que atribuyen fundamentalmente a la falta de garantías y a los elevados costos.

En Latinoamérica y el Caribe, los micros y pequeñas empresas son los motores del desarrollo económico, por ese motivo los gobiernos de turno y la sociedad civil se preocupan en generar los instrumentos apropiados de apoyo. Las Mypes se han constituido en elementos, donde la bondad es el de generar empleo por unidad de inversión. El problema de las pequeñas empresas se caracteriza en no poder acceder a los servicios que las entidades financieras ofrecen, debido a la informalidad, el crédito demandado es de bajo monto, falta de conocimiento financiero, y la insuficiencia de garantías aceptables. Por consiguiente, la banca convencional no las tiene en cuenta para ser agentes de crédito, por ello se vieron en la necesidad de acudir a fuentes de financiamiento informal, además a entidades

financieras semiformales, así como Cajas Municipales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, ONG entre otros, por lo que son satisfechos solo una fracción de la demanda de servicios financieros, tanto en calidad, cantidad y diversidad. Frente a esta restricción nacieron nuevas entidades especializadas en micro finanzas con herramientas tecnológicas no tradicionales, que han logrado extender la capacidad de servicios financieros destinados a este sector.

La informalidad en el Perú no es un tema indiferente para nuestra sociedad, es más ha sido y es uno de los temas principales de debate en nuestro país, debido a que desde años atrás se está viendo la forma de reducir la gran repercusión que tiene en el sistema empresarial peruano. Se sabe que el sistema empresarial de nuestro país está compuesto por grandes, medianas y pequeñas empresas, siendo las micro empresas las que tienen mayor representatividad en dicho sistema con un 99.4% según el informe emitido por el Ministerio de Producción en el año 2014. Habiéndose identificado la importancia de las Mypes por la gran representatividad que tienen en nuestra economía con aportes del 40% al PBI peruano en el año 2014 según el Presidente del Comité de la Pequeña Industria (COPEI) de la Sociedad Nacional de Industrias (SNI), Jorge Sánchez Milla, mencionó también otro tema importante que es el alto porcentaje de informalidad que representan. Según el informe MIMYPES en Cifras 2014 del Ministerio de Producción el 56% de las Mypes del Perú son informales, siendo esta una desventaja trascendental para las mismas por todas las restricciones que representa ser una empresa informal. Este escenario se da a pesar del esfuerzo del estado por contrarrestar los diferentes aspectos de informalidad a través de diferentes medidas como el D. Leg. N° 1086/2016 que busca la promoción, desarrollo, formalización y competitividad de la MYPE o, así como la Resolución de

Superintendencia N° 195-2012/SUNAT que busca aliviar las infracciones en las que han incurrido los micro y pequeños empresarios. Por todo lo mencionado, nuestro estudio parte en conocer cuál es la incidencia que tienen los determinantes de informalidad de este estrato empresarial en el acceso al financiamiento. Cabe mencionar que los principales problemas que se han ido suscitando en las empresas para lograr ser formales guardan relación principalmente con barreras burocráticas, políticas tributarias, costos laborales y la política empresarial que enfrentan los micro y pequeños empresarios. Por ello se analizará la repercusión que tienen los determinantes de informalidad anteriormente mencionados en el financiamiento otorgado por los intermediarios financieros. Ahora bien, es importante cuestionarnos lo que viene sucediendo en el considerado mayor emporio textil de Latinoamérica y conglomerado de confecciones textiles más grande del Perú, Gamarra. Según Gladys Triviño, ex Ministra de Producción del Perú, menos del 30% de las empresas del conocido emporio comercial cuentan con todos los requisitos formales para operar, evidenciando más del 70% de informalidad en un lugar donde 99.9% de los establecimientos se encuentran considerados como Mypes. Según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) el acceso al financiamiento es un motor importante para el crecimiento sostenido de toda empresa porque ayuda a poner en marcha inversiones potencialmente lucrativas. El problema radica en que el acceso al financiamiento por parte de las empresas informales está limitado, siendo éste de suma importancia debido a que en algún punto de su desarrollo empresarial, van a necesitar acceder a algún tipo de financiación bancaria que sólo van a poder conseguir ingresando al mercado formal del cual están restringidos. Con ello se busca

conocer cuáles son los beneficios que generaría la facilidad de acceso al mismo y cuán determinante sería en el desarrollo estas empresas.

Actualmente en nuestro país las Mypes están descentralizadas y se encuentran en cada rincón del país. Su formalización coopera al desarrollo económico además mejora la eficacia y eficiencia del consumo de bienes y servicios. Esta aportación por parte de las Mypes ayuda a generar empleo, aumentando la producción, utilidades, el impacto en los proveedores internos y externos, su contribución a la recaudación tributaria y al producto bruto interno (PBI). Conforme la ley N° 28015-Ley de Promoción Y Formalización de las Mypes, se encamina a que las micro y pequeñas empresas informales empiecen a operar sus actividades de manera formal y así desarrollen estrategias de ventas y crecimiento. De igual manera se cuenta con programas de apoyo que el Estado Peruano viene fomentando, tales como: Startup Perú, Promype, Innova Perú, etc., estos programas tienen el propósito de impulsar la actividad económica de las Mypes a nivel local y regional. Sin embargo, dichos beneficios tanto en el Perú, específicamente en el emporio de Gamarra, hay varias pequeñas empresas que tienen restricciones a la obtención de productos financieros. Asimismo, están desamparadas legalmente, no cuentan con estrategias de metodología, procesos productivos y ventas, no conocen la legislación laboral e incluso hacen evasiones tributarias, por lo tanto tienen muchas limitaciones que les aquejan tanto a corto y mediano plazo e impiden que la empresa sea competitiva y rentable a través del tiempo. Las micro y pequeñas empresas que trabajan informalmente no tienen capacidad financiera además su nivel de competencia y productividad es bajo en los mercados, de igual modo tienen limitaciones en la

participación de procesos de contratación del sector público por falta de información y experiencia laboral.

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familias.

En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial.

Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPE. Al respecto, León de Cermeño y Schereiner establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPE.

Los micros y pequeñas empresas establecen un sector estratégico en la generación de empleo en nuestra nación, por lo que es imprescindible para el desarrollo de las empresas, en efecto estas empresas no cuentan con financiamiento propio, en tanto se ven obligados a recurrir a financiamiento externo de esta manera incrementar su capital de trabajo, así mismo obtener liquidez. Las organizaciones

financieras están orientadas a atender a un sector más consolidado en el ámbito empresarial más no a los nuevos emprendimientos, que poseería un impacto social en la disminución de la pobreza en nuestro país. En tanto las políticas de financiamiento tienen que ser analizadas y proyectar nuevos métodos en los productos financieros que permitan brindar atención a una cantidad considerable de MYPE.

En el Perú, las bodegas mantienen su posición como un canal principal para abarrotes. Éstas representan casi el 40% de las ventas totales de los retailers de abarrotes en el país. Las bodegas ofrecen una gran variedad de formatos de envases pequeños, lo que favorece pequeñas compras diarias entre los consumidores de más bajos ingresos y agrada a aquellos consumidores que ante la desaceleración optan por comprar presentaciones más pequeñas de los productos que acostumbran adquirir, en lugar de sacrificar categorías.

Según Caballero (2013), manifiesta que los especialistas estiman que existen alrededor de 500 millones de micro empresarios en el mundo, la demanda de microcrédito en el mundo sólo es atendida en un 5% mientras que en el Perú las políticas diseñadas han ayudado a mejorar la demanda por micro crédito atendiéndose entre 40 – 45%. En el mundo de las micro finanzas aplicadas a las Mypes, refleja que las reglas tradicionales de financiamiento no pueden ser aplicadas, ya que en el presente el precio de financiamiento para las micro y pequeñas empresas es muy elevado con respecto al financiamiento de sus propios capitales.

Frecuentemente cuando nos preguntamos acerca de la estructura de financiamiento que cuentan las Mypes, nos percatamos que existen factores como la deuda y los proveedores, puesto que son las primordiales fuentes de financiamiento para estas empresas. Si uno comienza a analizar acerca de las diversas teorías y que se han

desarrollado sobre el tema. Posteriormente de todo este estudio está el riesgo que mide el costo de financiación, en otras palabras, se debe hacer un análisis acerca del costo del capital versus el costo de la deuda, por esta razón las empresas prefieren por el endeudamiento, cabe mencionar también que los costos de agencia e insolvencia que involucra la administración de la misma. Así mismo la deuda cuenta con el índice de apalancamiento y permite reducir el impuesto a la renta, debido a que los gastos en intereses son deducibles al pago de dicho impuesto. En la actualidad la tasa de interés promedio es del 30% anual aproximadamente y en otros casos es mayor, puesto que el sector Mypes muchas veces opera informalmente, deja de pagar impuestos lo que genera un mayor costo para las entidades micro financieras. Dentro de las finanzas hay una regla básica, toda empresa debe orientarse a crear valor, de esta manera generar rentabilidad al menor costo.

La evaluación de la estructura del financiamiento de las Mypes, tal vez sea el criterio para crecer con deuda, numerosas empresas lo han hecho y han logrado generar utilidades, puesto que la ganancia es mayor al costo de la deuda. Por otro lado, otras empresas han progresado tan sólo con la reinversión de sus utilidades, debido a que lo poco que han obtenido, es suficiente para desarrollarse y lograr un crecimiento sostenible sin la obligación de tener que pagar elevados intereses.

Bien es cierto que el representante de las micro y pequeñas empresas no es un experto en finanzas, basta con aplicar sabiamente los criterios y técnicas en el negocio para crecer económicamente. Cabe mencionar que pueden existir diversos factores internos o externos que pueden influenciar favorablemente o no el manejo del negocio, sin embargo hay que considerar que existe un costo de dinero en el

tiempo, y es depende del microempresario aprovechar este recurso para la buena toma de decisiones.

En la actualidad vemos como en el mundo se ha ido desarrollando el campo empresarial, donde cada vez más personas con ideas emprendedoras comienzan el mayor de sus retos, lo que da pie a implementar empresas de diversos rubros industriales, comerciales, de servicios y otros. Estas empresas requieren obtener financiamiento que les permiten contar con los recursos necesarios para aumentar su crecimiento y productividad. Para ello es necesario buscar estrategias de financiamiento que ofrece el mercado financiero y lograr sus objetivos de creación, desarrollo, posicionamiento y sostenibilidad empresarial, caso contrario la empresa declinaría.

Actualmente en Ancash las Mypes han sido dejadas al voraz apetito de las instituciones financieras locales y extranjeras, quienes crearon las líneas de crédito y apoyo al microempresario, han resultado favorablemente en el control absoluto del sector financiero. Estos han impuesto intereses elevados, de hasta 63% anual en soles, logrando obtener ganancias del 25 al 30% sobre su capital. El sector de las Mypes de parte del Estado, habitan en Chimbote, provincia del Santa-Ancash, y generalmente en el país con una ausencia de ayuda integral. En un sector que ha dejado de desarrollarse y al parecer viven resignados y desalentados como muchos de las Mypes en nuestro país. Los micros y pequeñas empresas necesitan de medidas extremas que impliquen un apoyo por parte del gobierno central para implementar una reforma en la cual se reconstituyan como la columna vertebral de la economía en el Perú. Para ello se hace de vital importancia el apoyo al desarrollo de las Mypes nacionales, que se dinamice una ayuda notoria al financiamiento aplicando líneas

específicas de financiamiento de 2000 millones de dólares americanos para obtención de inmuebles, maquinaria, equipos y tecnología en el proceso de producción, de igual forma como capital de trabajo (Pereda,2010). Desde otro punto de vista en Chimbote, donde se realizó la investigación, existen varias Mypes que se dedican a la venta de lubricantes, no obstante desconocen las características fundamentales del financiamiento que adquieren de las instituciones crediticias que le brindan, además desconocen la tasa de interés que les cobran por concepto de préstamos solicitados.

Por los problemas que se presentaron en la actualidad y en el pasado se plantea como interrogante, ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018?, para poder responder dicho problema se planteó el siguiente objetivo general: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018. Y para poder responder el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

Identificar las formas de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018.

Identificar los instrumentos financieros que utilizan los micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018.

La metodología que se utilizó en la presente investigación es de tipo cuantitativo, el nivel de investigación fue descriptivo, y el diseño de investigación fue no experimental transversal descriptivo simple, las técnicas que se utilizaron fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario.

Se justifica desde el punto de vista teórico: Esta investigación se realiza con el propósito de aportar al conocimiento existente acerca del financiamiento de las

MYPES, además cuyos resultados de esta investigación podrá sistematizarse para ser incorporado como conocimiento para los futuros investigadores.

Desde el punto de vista práctico: El presente trabajo de investigación quedará como antecedente para los futuros investigadores puesto que contarán con una guía o material de apoyo, además cuenta con los recursos necesarios que permitirá que el futuro tesista pueda desarrollar su investigación profundizando sus conocimientos acerca del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Desde el punto de vista Metodológico: Proporcionará un instrumento (cuestionario), para la recopilación de datos e información de las unidades de análisis. Permitirá un diagnóstico de la situación económica de la empresa.

Los resultados más resaltantes que se obtuvieron son: el 75% nos dijo que acudió a los bancos a solicitar financiamiento, además el 80% manifestó que el crédito obtenido es de terceros, el 75% nos afirmaron que su financiamiento fue a largo plazo y el 75% dio a conocer que el crédito ha mejorado el rendimiento de su empresa.

En conclusión: los micro empresarios recurren a los bancos a solicitar préstamo ya que carecen de capital propio, además utilizan el financiamiento a largo plazo, puesto que pueden pagar parcialmente, sin embargo con un índice de tasa de interés alto, de la misma forma utilizaron instrumentos valiosos como recurso financieros así como hipoteca, crédito bancario, crédito comercial, el pagaré las que tuvieron mayor incidencia en la obtención de crédito.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Ixchop (2014) en su tesis titulada “fuentes De Financiamiento De Pequeñas Empresas Del Sector Confección De La Ciudad De Mazatenango” – Guatemala. Tuvo como objetivo cuales son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas del sector confección de la Ciudad de Mazatenango, Guatemala, el diseño es descriptivo, en la ciudad de Mazatenango existen 18 pequeñas empresas dedicadas a la confección, la mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango. Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas, Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. Concluye que El financiamiento en las empresas representa un factor importante para su funcionamiento y desarrollo, la presente investigación “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango” Surge debido a los desafíos que tiene el empresario a causa de la evolución tecnológica, que pone al descubierto sus limitaciones financieras y el problema que tiene en la búsqueda de recursos financieros para invertir en maquinaria de punta que le permita ser más productivo.

Gonzales (2014) en su tesis titulada “La Gestión Financiera Y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá”, tuvo como objetivo determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, metodología de investigación Perspectiva Empírico, Analítica, tipo de investigación, Cuantitativo –

Tipo Explicativo Tipo de Diseño Documental, No Experimental, Transversal, Correlacional, Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. Concluye que el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento.

Guzmán (2014) en su tesis titulada “Fondo para el financiamiento del micro y pequeñas empresas de la republica dominicana”. Tuvo como objetivo identificar nuevas oportunidades de intervención a través de las cuales se añada valor a las políticas y proyectos. Obtuvo como resultado un crecimiento promedio de 4,9% que si bien fue superior al promedio latinoamericano (3%), fue significativamente menor al registrado entre 2013- 2012 (7,8%). Este cambio en la dinámica de crecimiento del país se debió en buena medida al cambio en el contexto internacional ocasionado por la crisis financiera global caracterizado por un bajo crecimiento en las economías desarrolladas en la de estados unidos, que constituye no solo el primer destino de las exportaciones del país, sino también la principal fuente de flujos de ingresos por remesas y turismo. Sin embargo, la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía dominicana también ha respondido a la baja productividad y

competitividad empresarial en algunas de sus sectores productivos más importantes. Enfatizan en que las pequeñas y medianas empresas enfrentan mayores obstáculos que las demás firmas, lo que, en un mercado imperfecto y ausencia de una intervención, les impediría desarrollar sus potencialidades. Concluye que el financiamiento puede convertirse en un futuro no muy lejano en una alternativa a los mercados de capitales para el micro, pequeñas y medianas empresas, ya que presenta la ventaja fundamental de permitir acceder a la financiación sin tener que hacer frente a elevados costes.

2.1.2 Nacionales

Balladares (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento del sector microempresaria - comercial en el Perú”. Caso: bodega comercial mi Karen Ayabaca - Piura, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento del sector microempresaria – comercial en el Perú y de la bodega Comercial Mi Karen Ayabaca - Piura, 2016. La investigación fue cualitativa, se ha desarrollado usando metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se aplicó la técnica de la encuesta, entrevista, y observación directa. Para el recojo de información se hizo uso de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información se utilizó un cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado al representante legal de la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados. Concluye que las microempresas bodegueras de sus estudios se autofinancian al iniciar sus actividades, luego acceden a financiamiento de las entidades financieras a través de micro créditos. Así mismo los autores manifestaron que el interés aplicado a los microempresarios es muy

elevado lo cual les impide crecer. Respecto a la aplicación del caso: bodega Mi Karen, para iniciar sus operaciones se autofinanció, pero en la actualidad cuenta con crédito hipotecario de la Caja Municipal de Piura, el cual lo utilizó para abastecer su negocio. El interés del préstamo tuvo una tasa porcentual del 30% y un plazo de devolución de 24 meses.

Domínguez (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y competitividad de las Mypes rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambogrande-Piura, año 2017”. Estableció como objetivo general determinar las características del financiamiento y la competitividad de las MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017. La investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño no experimental - transversal. Se realizó a través de un cuestionario, con la finalidad de recoger los datos de la MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017, para llevar acabo se aplicó un cuestionario con preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta a 10 MYPE Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento que el 60% utiliza financiamiento bancario, el 70% solicitaron en el 2017 créditos bancarios, el 100% atendieron su crédito en menos de una semana, el 100% de las MYPE estudiadas les otorgaron los créditos en los montos solicitados, el 70% que sus créditos fueron a largo plazo y que el 60% trabaja con dinero de prestamistas. En conclusión, el tipo de financiamiento externo en las MYPE es por medio de prestamistas el porcentaje bajo estudio es que más de la mitad trabaja con prestamistas. Esto se debe a que las MYPE al contar con financiamiento bancarios a largo plazo necesitan capital adicional para surtir en mercadería.

Carreño (2017) en su tesis “Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las Mypes rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características de la gestión de calidad y financiamiento de las MYPE rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017; la investigación es de tipo descriptiva, nivel cuantitativo, de diseño no experimental con corte transversal. La población en la variable financiamiento es de 10 personas, y en la variable gestión de calidad es infinita, aplicando la fórmula estadística se determinó 384 clientes a encuestar. Para la recopilación de la información se utilizó la técnica de la encuesta y la herramienta del cuestionario, conformado de 22 preguntas cerradas. El 90% manifiestan que para la marcha de la empresa es indispensable el financiamiento, y el mismo porcentaje refiere que la obtención del financiamiento es en la modalidad de largo plazo. Se concluye que las unidades económicas en materia de investigación, para la gestión de la organización es importante el financiamiento en las MYPES por el flujo de efectivo porque cubre todos los gastos de las empresas como son pagos de personal, servicios básicos, seguros, impuestos, la modalidad de obtención es a largo plazo; en relación a la gestión de calidad las empresas cuentan con un control de la eficacia garantizando el bienestar de los clientes, y además estas MYPES cuentan con objetivos fundamentales que contribuyen a la mejora de la competitividad y la calidad frente a su competencia.

López (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú. Tiene por objetivo general: Determinar y describir la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: empresa de ventas de motos “representaciones

palacios, empresa individual de responsabilidad limitada Sullana propuesta de mejora año 2017”. La investigación tiene como enunciado del problema, ¿Cuáles son las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, venta de Motos Representaciones Palacios Sullana año 2017, su Metodología es de tipo cuantitativo y descriptiva-no experimental? Obteniéndose los siguientes resultados en cuanto al financiamiento: son las cajas con un 52%, el segundo lugar lo ocupa los bancos con un 48% lo que significa que las personas más buscan un crédito con estas entidades. En conclusión, las fuentes de financiamiento más utilizado por las Micro y pequeñas empresas según la encuesta realizada son Cajas y Bancos respectivamente, ya que obtuvieron resultados superiores a otras entidades financieras. Y respecto a las Micro y pequeñas empresas, las MYPES son pequeñas entidades que ayudan a percibir la estrecha relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad. De acuerdo al presente trabajo de investigación las MYPES que obtuvieron un financiamiento han logrado incrementar su rentabilidad, lo que indica que el buen financiamiento lleva a una rentabilidad favorable. Briceño (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo, año 2015”. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo año 2015”. La investigación fue de descriptiva, cuantitativa, no experimental y transversal para la realización se escogió una población muestral de 30 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas utilizando la técnica de la

encuesta. Los principales resultados fueron: respecto al financiamiento: El financiamiento bancario obtenido en el periodo 2015 de las Mypes estudiadas fueron de la banca no comercial caja de Trujillo y del banco continental con 10,000 a 15,000 con una tasa de interés 1.55 y 3,5 % mensual. 1) Los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el dinero financiado sirvió para invertir en el capital de trabajo y tener mayor rentabilidad en sus microempresas. 2) El 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas en los últimos años. En conclusión, el financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar la rentabilidad de la microempresa.

Angulo (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015”. Tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro compra/venta de ropa para damas en Trujillo período 2014-2015. La investigación fue no experimental, descriptiva, cuantitativa y transversal; con una población muestral de 35 MYPE, se aplicó un cuestionario de 31 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, con los siguientes resultados. En cuanto al Financiamiento: manifestaron que el 31% financia su actividad económica con préstamos de terceras personas y el 89% lo invierte en capital de trabajo. En cuanto a capacitación: manifestaron que el 80% no recibió capacitación sobre créditos brindados por el sector financiero. En cuanto a Rentabilidad: el 60% afirma que el financiamiento ha contribuido en la mejora de la rentabilidad de su empresa y ha

permitido salir adelante en el rubro de su negocio y también el 60% afirmó que los últimos dos años no se ha disminuido su rentabilidad, respecto a años anteriores. Concluye que las MYPE financian sus empresas, tienen deficiencias en temas de capacitación y financiamiento por ello no obtienen un incremento significativo en su rentabilidad.

Plasencia (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro compra y venta de ropa para niños del distrito de La Esperanza año 2015”. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de ropa de niños del distrito de La Esperanza año 2015; La investigación es de diseño no experimental, transversal, descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 20 MYPE de una población de 21, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas. Dando como resultado: En cuanto al perfil de las MYPE, 45% tiene una antigüedad de 0 a 1 año, 55% son individuales. Respecto al financiamiento, 100% han solicitado un crédito, 100% recibieron asesoramiento financiero, 50% uso el financiamiento comprando mercadería, 100% considera que el financiamiento mejora la rentabilidad. Respecto a la capacitación, 75% su personal no recibe ninguna capacitación, 100% considera que la capacitación es una inversión, 100% considera que la capacitación mejora la rentabilidad de la empresa Respecto a la rentabilidad, 70% indica que su rentabilidad si ha aumentado, el 100% considera que la rentabilidad se ve influenciada por el financiamiento. Se concluye que la mayoría de las empresas solicitaron financiamiento, la mayor parte de las empresas no brinda

capacitación a sus trabajadores sin embargo consideran que la capacitación si mejoraría su rentabilidad al igual que el financiamiento.

Salazar (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo del año 2015”. Tuvo como objetivo general: determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo, año 2015”. La investigación es de diseño no experimental, descriptivo y transversal para llevarla a cabo, se escogió una muestra poblacional de 44 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las Mypes, el 100 % tiene edad entre 26 y 60 años, contando con estudios universitarios el 36%; el 40% de estas Mypes realizan sus actividades más de 10 años. En cuanto al financiamiento, capacitación y rentabilidad: El 86% obtienen préstamos de terceros, solicitando en las cajas el 77%; El 84% no recibió capacitación con el crédito financiero y tampoco participó en ninguna capacitación; el 100% capitaliza utilidades y el 86 % de las Mypes sus resultados de rentabilidad si son influenciados por acceso al financiamiento. Se concluye que las Mypes no prestan la atención debida en el manejo de los recursos, por esa razón la formalización de las Mypes deja mucho que desear, así como el nivel de financiamiento, capacitación y rentabilidad no están siendo muy satisfactorios a estos indicadores.

Díaz (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del

distrito El Porvenir año 2015”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del Financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio, rubro restaurant del Distrito de El Porvenir; para lo cual los objetivos específicos fueron: Describir las principales características del financiamiento y las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro restaurant del Distrito de El Porvenir, año 2015. La investigación fue de tipo Aplicada Cuantitativo Descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 37 restaurant de una población de 42, que se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta, para dar solución al problema presentado ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro Restaurant del distrito de El Porvenir año 2015? Los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto a los empresarios: La edad promedio de los representantes legales de las MYPES encuestados es de 26 a 60 años; el 35.14% son del sexo masculino y el 54.05% tiene grado de instrucción superior no universitaria. Concluye que los empresarios MYPE, teniendo un porcentaje de 64.86% son mujeres y con un nivel educativo universitario el cual les permite visualizar la importancia de su negocio, además les permite crecer como empresa.

Rodríguez (2016) en su tesis “Caracterización de la gestión de calidad y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro bodegas de la urbanización los Granados del distrito de Trujillo, año 2016”. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características de la Gestión de calidad y el Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro Bodegas de la Urbanización Los Granados del Distrito de Trujillo, año 2016,

para lo cual se investigó a una población muestral de 10 Mypes, aplicando un diseño no experimental, de corte transversal y de nivel descriptivo; asimismo se aplicó la técnica de la encuesta y el cuestionario como instrumento, el cual constó de 20 preguntas cerradas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: Poco más de la mitad (60%) de empresarios tienen de 31 a 43 años, son de sexo femenino y tienen grado de instrucción secundaria (70%). Respecto al financiamiento: Casi la totalidad (80%) financia su actividad con terceros, solicitaron crédito al corto plazo en cajas municipales, la totalidad han solicitado crédito de hasta 10,000 soles, todos aseguran que les dieron facilidad al solicitar el crédito e invirtieron en capital de trabajo. En conclusión, las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro Bodegas de la Urbanización Los Granados del Distrito de Trujillo, año 2016, aún no manejan bien los procesos de gestión de calidad, pero tienden a realizarlo de forma empírica, así también, buscan en el sistema no bancario financiar su capital de trabajo, solicitando crédito a corto plazo que no exceden los 10,000 soles.

Paredes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y competitividad de las Mypes del sector turismo rubro de restaurantes del distrito de Chiclayo, 2016”. Tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento y competitividad de las MYPE del sector Turismo Rubro Restaurantes del Distrito de Chiclayo, 2016. La investigación fue de tipo descriptiva, diseño no experimental de corte transversal y nivel cuantitativo, para ello las variables objeto de estudio fue financiamiento y la otra variable es la competitividad; la población (finita) estuvo conformada por quince (15) MYPE (unidad de investigación) del sector Turismo Rubro de Restaurantes del Distrito de Chiclayo,

información proporcionada por la Cámara de Comercio y Producción de Lambayeque (CCPL). Para la variable financiamiento la muestra estuvo conformada por quince (15) trabajadores de las Mypes y para la variable competitividad la muestra estuvo conformada por quince (15) trabajadores de las Mypes La técnica de recolección de datos es la encuesta y el instrumento es el cuestionario. En conclusión, el financiamiento externo es de vital importancia para la subsistencia de su negocio, por otro lado, aplican los procesos de gestión financiera (planificar, organizar y controlar), por lo general no planifican decisiones de inversión para el corto plazo y tampoco decisiones de financiamiento.

Pisco (2016) en su tesis titulada “características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Juanjui, periodo 2015 - 2016” tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Juanjui, periodo 2015 - 2016, la misma que se encuentra ubicado en la Provincia de Mariscal Cáceres, Región San Martín, la investigación fue del tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 tiendas de abarrotes de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: Sobre el perfil de las MYPE, el 67% dijeron tener más de 3 años de antigüedad empresarial. En conclusión, los micro empresarios cuentan con un excelente perfil y califican en el sistema financiero para obtener créditos.

Castro (2016) en su tesis titulada “Incidencia en las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico de la Provincia de Trujillo,

Periodo 2015 ” tuvo como objetivo general determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico de la provincia de Trujillo, periodo 2015, el método de investigación utilizado es el método descriptivo –deductivo y la técnica de recolección de datos es el análisis documental, la entrevista y la investigación bibliográfica, el resultado más importante que se obtuvo es que las fuentes de financiamiento sirven como apoyo a las Mypes del sector metalmeccánico que no poseen mucho tiempo en el mercado de la industria, ya que esto implica la adecuada utilización del capital obtenido. Se concluye que las fuentes de financiamiento son indispensables para complementar los recursos propios.

2.1.3 Regionales

Gonzales (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mensajería y Courier del distrito de Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Mensajería y Courier, del Distrito de Chimbote, 2014. Se utilizó el diseño no experimental, transversal, descriptivo. Para el recojo de información se utilizó una muestra dirigida de 7 micro y pequeñas empresas de una población de 10 a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas mediante la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: El 71.4% tienen edad entre 31 a 50 años. El 71.4% son de género masculino. El 71.4% tienen grado de instrucción superior universitario. El 57.1% desempeñan el cargo de gerente y el 57.1% llevan desempeñando el cargo de 7 a más años. El 57.1% tienen de 7 a más años en el mercado. Concluye que la mayoría de los representantes tienen una edad promedio

de 31 a 50 años, son de género masculino, con grado de instrucción superior universitaria, las micro y pequeñas empresas tienen más de 7 años de permanencia en el mercado, han solicitado y recibido un crédito, en el sistema bancario, en un monto de s/. 10,001 a más, pagando una tasa de interés de menos del 20% anual, invirtiendo el dinero en la compra de activos.

Zevallos (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2015”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios - rubro Cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2016. La investigación fue cuantitativa – descriptiva, para el recojo de información se escogió una muestra de 10 Micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las Micro y pequeñas empresas, la mayoría (90%) tienen más de 40 años y el 60% son de sexo masculino; con respecto a las principales características de las Micro y pequeñas empresas, la mayoría (40%) cuentan con la colaboración de 0 a 3 trabajadores; con respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, la mayoría (80%) representantes han solicitado crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, y la tasa de interés aplicada fue mayor del 40% anual y el monto solicitado fue entre 5001 a 10000 soles. En conclusión: La totalidad de las MYPES encuestadas declaran que han adquirido créditos financieros.

Mejía (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro especerías del mercado El

Progreso del distrito de Chimbote, 2014”. Tuvo por objetivo general determinar las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro especerías, del mercado el “Progreso” del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue no experimental, transversal y descriptivo, para llevarla a cabo se escogió como muestra un total de 10 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 14 preguntas, a través de la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los propietarios: El 50% están en una edad de 25 a 35 años, El 90% de los encuestados son de sexo masculino, El 80% de los microempresarios encuestados tienen una relación de convivencia con su pareja. El 80% son propietarios de sus negocios y/o pequeñas empresas. El 50% tienen grado de instrucción secundaria completa. Respecto a las MYPE: El 40% de las MYPE encuestadas tienen más de 3 años de antigüedad en el rubro. El 70% de las MYPE en estudio son formales. Se concluye que las MYPE se considera como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza debido a que: proporcionan abundantes puestos de trabajo, reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso, incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor.

Caldas (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeña empresa del sector industria rubro confecciones de ropa escolar del distrito de Chimbote, 2015”. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la capacitación de la Micro y Pequeña Empresa del sector industrial - rubro confecciones de ropa escolar del distrito de Chimbote 2015. La investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 20 microempresas de una

población de 80, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto a los Representantes: La edad de los representantes legales de la Micro y Pequeña Empresa encuestados fluctúa el 55% son adultos, el 65% son de género masculino y solo un 20% tiene secundaria completa. Respecto al financiamiento: El 75 % de los representantes legales encuestados recibieron créditos financieros, el 35 % pagó una tasa de interés del 20% anual y el 55% de la Micro y Pequeña Empresa que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la capacitación. Se concluye que la mayoría de los empresarios encuestados financió sus actividades con crédito financiero y no fueron capacitados al igual que sus trabajadores.

Linares (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de la Urb. Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, 2014”. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferretería de la urbanización Casuarinas del Distrito de Nuevo Chimbote, provincia de Santa, período 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se utilizó una población muestral de 10 Micro y Pequeñas Empresas de la urbanización de Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Referente al representante legal de la Micro y Pequeñas Empresas: El 50% tienen 31 a 50 años de edad, el 80% son varones y el 50% tienen estudios superiores universitarios. Referente a la Micro y Pequeñas Empresas: El 60% tiene de 04 a más años en el mercado, el 100% obtuvo financiamiento de entidades financieras y el 100% es formal. Referente al

financiamiento: EL 100% solicitó financiamiento, el 50% ha solicitado financiamiento más de 2 veces, el 50% ha obtenido crédito de 0 – 10000 soles el 50% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local. Concluye que la totalidad de las MYPES de estudio solicitó préstamo financiero a una entidad bancaria, asimismo la totalidad de las MYPES encuestadas son formales.

Chávez (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015”. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial- rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad de Chimbote, año 2015, se ha desarrollado utilizando la investigación del tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – transversal, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 09 microempresas, representando el 50% de la población, a los cuales se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los microempresarios: El 56.6% tiene entre 31 y 50 años de edad y el 44.4% de los encuestados tiene de 1 a 3 años en el cargo que desempeña. Respecto a las micro y pequeñas empresas: El 77.8% de las panaderías tiene de 7 años a más en el mercado y en el 33.3% de las panaderías se encontró que trabajan de 3 a 5 familiares del propietario. Respecto al financiamiento: El 88.9% de las empresas fueron creadas con capital propio y el 77.8% de las empresas solicita crédito a las entidades bancarias. Concluye que la mayoría de los representantes legales (56.6%) encuestados tienen entre 31 y 50 años de edad, la mayoría de las panaderías (77.8%) tiene de 7 años a más en el mercado, la mayoría de las empresas

(88.9%) fueron creadas con capital propio y solicitan crédito a las entidades bancarias.

Llacas (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de Abarrotes en el mercado César Vallejo de Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de abarrotes en el Mercado César Vallejo del Distrito de Chimbote, año 2014. La investigación fue de tipo cuantitativa, nivel descriptiva, de diseño no experimental - transversal; para el recojo de información se escogió de una población de 13 Micro y pequeñas empresas, una muestra del 100% de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 11 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 84.62% son de género femenino y el 69.23% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas, el 100% son informales, el 66.67% tienen más de 6 años en la actividad empresarial y el 100% tienen el objetivo de subsistir y obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 69.23% cuentan con capital propio y de terceros, el 53.85% solicitó créditos en las cajas municipales, el 69.23% solicitó de S/. 20,001.00 soles a más. En conclusión, los micros y pequeñas empresas del Mercado César Vallejo de Chimbote dedicadas a la venta minorista de abarrotes financian su actividad comercial y la mayoría recurre a las cajas municipales.

Arroyo (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías, casco urbano del

distrito de Chimbote, 2014”. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio - rubro pollerías casco urbano del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, se utilizó una muestra de 6 Micro y Pequeñas Empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: El 67% tienen de 31 a 50 años de edad. El 87% son varones. El 87% tiene estudios superiores no universitaria. El 67% tiene de 04 a 7 años de permanencia en el mercado. El 100% es formal. El 100% creó su Micro y Pequeñas Empresas para generar ganancias. El 67% tiene financiamiento de terceros. El 67% ha obtenido crédito de entidades bancarias. El 50% tiene un importe aproximado de 5,000 a 10,000 soles. El 50% pagó una tasa de interés de 16% a 30%. El 50% invirtió el crédito en mejoramiento y/o ampliación del local. Concluye que en su gran mayoría los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro pollerías del casco urbano de Chimbote, 2013 son adultos, varones y no son profesionales, han obtenido financiamiento de entidades bancarias pagando elevadas tasas de interés, el préstamo otorgado a los empresarios fue utilizado para las mejoras de infraestructura.

Aguilar (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue de tipo

cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental / transversal, se utilizó una muestra de 15 micros y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: El 80% tienen de 36 a 50 años de edad. El 86,7% son varones. El 80% tienen estudios superiores no universitarios. El 86,7% son propietarios de los micros y pequeñas empresas. El 80% solicitó un importe aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles. El 80% pagó una tasa de interés de 26% a 40%. El 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local. Se concluye que: La mayoría de los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2013 son adultos, varones, tienen estudios superiores no universitarios y son propietarios. Las Micro y Pequeñas empresas fueron creadas para generar ganancias, tienen más de 04 años en el mercado y todas son formales. Concluye que las Mypes obtuvieron financiamiento de entidades bancarias pagando una elevada tasa de interés.

Robles (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016. Para llevar a cabo dicha investigación se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario. Luego de aplicados los instrumentos señalados se arribó a los siguientes resultados: la mayoría de referencias bibliográficas señalan que las fuentes de

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016 provienen del sector no bancario. En conclusión, no se ha encontrado evidencia empírica (estudios de investigación) que determinan la influencia (relación) del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016.

Sussi (2018) en su tesis titulada “características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015”, tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 14 preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú, los autores consideran dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros a través de entidades financieras bancarias, estos últimos les exigen más garantías, pero les cobran menos tasas de interés. Respecto al financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Finalmente. Se concluye que las Mypes del Perú e “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, utilizan dos fuentes de financiamiento: Financiamiento propio y financiamiento de

terceros. Este último es del sistema bancario, en donde les exigen mayores garantías, pero les cobran una tasa de interés menor.

2.1.4 Locales

Córdova (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes de residuos sólidos peligrosos del distrito de Independencia – provincia de Huaraz, periodo 2014”, donde establece como objetivo general en describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicio; rubro transportes de residuos sólidos del distrito de independencia – Huaraz, periodo 2014, el tipo de investigación es cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental descriptivo y la población estuvo conformado por 12 Micro y pequeñas empresas dedicadas al sector servicio, la muestra que se selecciona es el total de población. Obtuvo como resultado que el 60% de las MYPE financian con fondos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios, el 58% recibió la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 17% no recibió; y el 25% no precisa. En conclusión el financiamiento son de corto plazo para atender gastos corrientes y de largo plazo para gastos de inversión, por su origen la mayoría de las empresas estudiadas obtuvo financiamiento de terceros, especialmente del sistema bancario, sobre la capacitación que reciben para acceder a un crédito bancario no reciben capacitación sobre el financiamiento y menos aún sobre el rubro específico y un tercio afirma que sí llegaron a capacitarse en cuanto a manejo empresarial y afirman los representantes legales que obtuvieron una buena rentabilidad, la misma que está reflejando con la obtención de buenas utilidades.

Robles (2015) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servició, rubro agencias de información turística – Huaraz, 2014”. Donde se propone como objetivo general de estudio: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en dicha empresa turística de Huaraz del periodo 2014. El diseño que utiliza es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal; la población muestra estuvo conformado por 25 propietarios y/o representantes legales de las agencias de información turística, se operacionalizaron la variables, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario elaborado por el investigador; Obtuvo los siguientes resultados: el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 72% afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero; el 68% afirmaron haber solicitado financiamiento a la caja municipal de ahorro y crédito; el 78% negaron haber solicitado préstamo de un agiotista profesional; el 68% no participaron en las juntas de financiamiento informal; el 72% no solicitaron financiar su micro empresa prestándose de los comerciantes; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras. Concluye que el financiamiento que obtienen estas PYME del sector de estudio es de un nivel medio y la rentabilidad que obtiene es solvente en este rubro de servicio.

Celmi (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015”. Obtuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de pedregal – provincia

de Huaraz, 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 19 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: respecto a los representantes legales de las Mypes, el 68% son adultos, el 58% son del sexo femenino, el 74% son casados y el 42% tienen secundaria incompleta. Respecto al perfil de las Mypes, el 100% tienen de 1 a 5 trabajadores, el 68% son formales y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener más ganancias. Respecto al financiamiento, el 58% afirman que, si es importante el financiamiento, y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. Respecto a la rentabilidad, el 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, y el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años. En conclusión, la mayoría de las Mypes financian su actividad con fondos ajenos y dijeron que la rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años.

Ramírez (2015) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Recreo Campestre de la Provincia de Yungay, 2014. El tipo de la investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño de investigación no experimental de corte transversal, teniendo una población de 15 propietarios, utilizando la técnica de la encuesta y cuyo instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron : el 40% de los representantes, tienen una edad entre 56 a 65 años de edad, el 40% tienen una educación de nivel secundario

concluido, el 46.67% se dedican a la agricultura, asimismo el 40% las MYPE tiene una antigüedad mayor de 11 a 15 años, el 66.67% cuentan con trabajadores estables, el 73.33% son formales por lo que están registrados en la SUNAT y emiten comprobante de pago, del 86.67% de las MYPE su financiamiento es propio y como también préstamo, el 73.33% solicitó a una institución financiera no bancario y el crédito fue a corto plazo. En conclusión, el 100% son adultos entre varones y mujeres, las MYPE son formales, asimismo su financiamiento es propio y préstamo y en el año 2014 han sido rentables.

Salazar (2016) en su tesis titulada “El financiamiento y la percepción de la rentabilidad de las MYPE del sector hotelero de Huaraz, periodo 2015”. Tuvo como objetivo general, relacionar el financiamiento con la percepción de la rentabilidad de las Mypes del sector hotelero de Huaraz, año 2015. La investigación fue de tipo y nivel cuantitativo y correlacional, diseño descriptivo correlacional de corte transversal. Para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 30 Mypes de una población de 60, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: El 40% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y el 40% de las Mypes trabajan con su propio capital. En cuanto a la Rentabilidad, el 67% son empresarios que perciben tener incremento de rentabilidad, al contrario, solo el 33% son empresarios que no tienen rentabilidad, el 20% dice que han reducido sus deudas, y solo el 20% manifiesta que ya no recurre a préstamos. Concluye que la mayoría de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y por ende se ha determinado la existencia de

una relación significativa entre el financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del sector hotelero de Huaraz 2012.

Maguiña (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2014”. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2014. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el acopio de la información se seleccionó en forma dirigida una muestra de 16 MYPE de una población de 25, a quienes se les dirigió un cuestionario de 36 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento el 43,75% obtuvo créditos, de los cuales el 57,15% fue obtenido de los Bancos Comerciales y el 42,846% de las Cajas Rurales y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Este crédito fue destinado el 37.50% como capital de trabajo, el 12.50% para la adquisición de activos fijos, 31.25% para capacitación y el resto para el pago de deudas. En conclusión, la mayoría de las MYPE recurren al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero, gracias a ello obtuvieron mayor rentabilidad o beneficio económico, y en cuanto a la capacitación en su mayoría confirmaron que con la capacitación a su personal mejoraron la rentabilidad de la empresa.

Reyes (2018) en su tesis titulada “Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016” tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio-rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, con diseño no experimental – descriptivo, la población muestral estuvo conformada por 21 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al autofinanciamiento, el 38% de los microempresarios utilizaron sus ahorros personales para la constitución de su MYPE, el 100% utilizan sus utilidades como aumento de capital. Respecto el financiamiento externo, el 43% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 52% dicen que, si es importante el financiamiento de las entidades bancarias, el 24% paga una tasa de interés de 27%, el 14% solicitó crédito a la caja municipal y el 5% a los amigos y/o parientes. Se llegaron a las siguientes conclusiones; las micro y pequeñas empresas han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad también han sido autofinanciadas solo el 38% utilizó sus ahorros personales para la constitución de su MYPE los demás acudieron a los bancos, cajas municipales y a los amigos y/o parientes.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

La administración financiera está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se han ramificado a partir de tronco central que representa la aplicación de metodologías, probabilísticas, las cuales permiten analizar los diversos matices que hacen el riesgo y rendimiento de estas actividades.

Por lo tanto, este trabajo necesariamente parcial, enfocado hacia uno de los aspectos de la administración financiera, como es el tema de las daciones de financiamiento.

En la actualidad, resulta generalmente aceptado al respecto el esquema general de la estructura de financiamiento. Según Modigliani y Merton Miller, junto con el modelo de valuación de activos de capital de William Sharpe, sin embargo, pese a su consistencia formal, la práctica profesional ha permitido acumular evidencias que no arrojan un resultado positivo al contrastar algunas de sus inferencias. Dichas divergencias se han acentuado en la actualidad a raíz de la gran crisis económica global que comenzó en el segundo semestre del año 2007, en la cual el financiamiento constituyó su factor desencadenante. Por lo tanto, se intenta en este libro participar del proceso de salvar dicha brecha proporcionando esquemas y demostraciones más amplios, que permitan dar cuenta de la naturaleza compleja y cambiante de este tipo de decisiones.

2.2.2 Teoría de la jerarquía financiera

Donaldson (1961), estudiando las prácticas financieras de diversos micros empresas, contempló que éstas habitualmente optan por el financiamiento interno. Además algunos autores han fundamentado teorías para esta opción. Los representantes legales de las empresas tienen a disposición estas opciones con mayor flexibilidad y factibilidad, por otro lado, las fuentes de financiamiento externas enlazan costos de emisión y de administración, que están ausentes en el autofinanciamiento.

2.2.3 Teoría del enfoque del ciclo de vida

Udell y Berger (1998), sustentan que las micro y pequeñas empresas tienen un lapso de crecimiento financiero, durante este tiempo varían las necesidades, así mismo los medios de financiamiento, ya que con la globalización las empresas van desarrollándose. Las empresas son más débiles cuando inician, porque éstas confían primordialmente en las aportaciones del entrepreneurs, parientes, inversiones ángeles y créditos comerciales. El capital de las entidades financieras, tanto a corto y a largo plazo, recién sería optado por las empresas cuando hayan alcanzado tamaño en el proceso de desarrollo, además que reflejen un cierto nivel de activos.

Esta serie puede reflejarse en las teorías del enfoque y la información de la jerarquía financiera. La misma muestra que una vez consumida las fuentes de financiamiento interno, se debería optar al endeudamiento, no obstante, la deuda afronta el riesgo moral, que es fundamentalmente fuerte con respecto a las aportaciones del entrepreneurs, es decir que las empresas de alto rendimiento y al elevado riesgo colectivamente logran el capital de riesgo precedentemente que la deuda.

Algunas demostraciones perturban la elección entre el capital externo y la deuda externa. Los entrepreneurs prefieren la deuda que al nuevo capital para compartir el riesgo con inversores menores adversos.

Según Leiter (2006), hace conexión entre la aversión al riesgo del administrador y el ciclo de vida de la empresa, posteriormente amplía en las etapas de madurez, crecimiento y decadencia, cabe mencionar que los factores con el tamaño y la antigüedad de la empresa.

La oposición más resaltante entre el Trade-Off y la jerarquía financiera fue por French (2002), bajo la suposición de Pecking Order, las micro y pequeñas empresas

no cuentan con impulso para acrecentar sus deudas, ya que tienen fondos que le permiten invertir en el futuro. Más al contrario bajo la suposición del enfoque de Trade-Off, el estudio de los beneficios del endeudamiento y los costos conllevan a las empresas apalancadas a reducir su razón de deuda, y a las sub apalancadas a aumentarlo a aumentarlo. Un camino alternativo para contrastar ambos enfoques es la predicción de una relación positiva entre rentabilidad y endeudamiento para el Trade – Off y negativa para la jerarquía financiera. Sin embargo, esta diferencia pierde fuerza al considerar los modelos de Trade – Off dinámicos, donde hay persistencia de la estructura de capital.

2.2.4 Teoría de la estrategia corporativa

Esta teoría estudia el efecto de las estrategias de la empresa sobre las daciones de financiación. Estos efectos podrían ser estrategias concernientes con el mercado de factores de producción y bienes.

Brander y Lewis (1986) sustentaron que hay una relación entre las decisiones de producción y financiamiento, lo cual determina la organización financiera. Una de estas teorías sale del efecto de responsabilidad limitada con respecto a la deuda. Como Mecking y Jensen lo sostienen, cuando los empresarios toman más deuda se incentivan a indagar nuevas estrategias. Por ello si con el nivel de deuda cambia la repartición que afrontan los accionistas, también cambiaran la opción de estrategias productivas. La deuda conlleva a la empresa tener un compromiso de carácter creíble en cuanto a la producción impulsivo, es decir maneja la deuda con intenciones estratégicos. El pronóstico del modelo es que, a una mayor inseguridad de la demanda, las empresas tendrán más deuda.

2.2.5 Teoría de Market – Timing

Es denominado Market-Timing, cuando se emite acciones cuando su precio es elevado y adquirirlas cuando el precio es bajo. El propósito es aprovechar fluctuaciones temporales en el costo de capital propio con respecto al costo de las diversas fuentes de capital no altera de manera independiente. Según Wrurgler y Baker (2002), este enfoque se centra en la estructura del capital como consecuencia de los esfuerzos de los gerentes, operan a favor de los socios actuales, sin embargo, creen que los inversionistas no razonan, debido a que el acto del administrador no refleja la información privada en su totalidad. El efecto en cuanto a la estructura sería:

- ✓ Si los gerentes creen que los socios de la empresa están sobrevaluados, y necesitan de fuentes externas, optarán la emisión de acciones ya que el costo de este capital nuevo sería bajo.
- ✓ De lo contrario, creen que las acciones están subvaluadas y necesiten de fuentes externas, optaran la emisión de deuda.

Esta conducta no concierne con los pronósticos de la teoría de la jerarquía financiera y del Trade-Off, y así indica Myers (1984), sostiene que, si el importe de las acciones se incrementa, la ratio deuda sobre el capital propio baja y la teoría de Trade-Off, indicaría que la entidad debe hacer emisión de deuda, más no acciones para rebalancear su organización del capital. Con respecto a la teoría del aprovecharse de los inversores, ya que este modelo supone inversores con expectativas racionales. Este enfoque se menciona solo a efectos de completar el relevamiento de los avances teóricos, si bien no resulta aplicable a las pequeñas empresas del capital cerrado.

2.2.6 Teoría de agencia

Habla sobre la relación entre los propietarios del capital y los directivos. El propietario emplea a otra persona, para realizar ciertos servicios en su nombre y delega autoridad para tomar algunas decisiones. El problema en esta situación es el conflicto de interés entre los participantes porque las metas y la predisposición al riesgo del principal y del agente tienden a ser diferentes. Los conflictos de agencia se originan por la conducta de las personas y deben de ser tomados en cuenta porque afectan la estructura financiera de las empresas al determinar la relación de apalancamiento óptima Admin (2009).

En caso de conflicto, la teoría supone que el individuo al tomar decisiones financieras trata primero de satisfacer su propio interés. Según Cazorla (2004), señala que el individuo privilegiará ante todo la satisfacción de sus propios intereses antes que el beneficio de la organización donde trabaja o a la de los accionistas.

En compañías pequeñas, donde el dueño es el administrador no suele presentarse al supuesto de la teoría de la agencia de separación entre los objetivos de propietarios y gerentes pues suelen ser las mismas personas. Sin embargo, existe tendencia reciente a aplicar la teoría de agencia a las relaciones entre la empresa pequeña o mediana, o el prestamista. El conflicto surge cuando la empresa requiere de financiamiento externo y que el prestamista no desea correr riesgo por la alta tasa de mortalidad de las pequeñas empresas.

2.2.7 Teoría del desarrollo financiero

La asignación de recursos a la mantención de dinero o alternativamente a la inversión productiva, ha constituido siempre una preocupación de la ciencia

económica. Así la corriente keynesiana, frente al problema de la atracción. Por mantener dinero como un activo en lugar de hacerlo como capital productivo, resuelve este desequilibrio, en principio, a través de una reducción del ingreso. Luego se reconoce un ajuste alternativo por el mecanismo de cambio en los retornos relativos de los activos. En el período de postguerra toma fuerza las implicaciones que sobre el bienestar tiene el desarrollo financiero. El modelo de portafolio de Toben, por ejemplo, asume que los tenedores de activos pueden o bien asignarlos como dinero o mantenerlos como inversión productiva, dependiendo de la tasa de retorno de cada tipo de activos. Diversos modelos de desarrollo financiero han tenido influencia en las políticas monetarias y financieras en muchos países del mundo. Los enfoques que apoyan una tasa de interés libre, frente a otras que sugieren tasas de interés "techo", se han sucedido dentro de la práctica de política económica. El debate se sintetiza en la corriente ortodoxa de Mckinnon y Shaw y. aquella llamada neo-estructuralista, que sostienen puntos de vista contrapuestos sobre el manejo de la tasa de interés como instrumento básico de la política monetaria y financiera.

2.2.8 Teoría de las Mype

Herrera S., Limón S., Y Soto I. (2006), en “Fuentes del financiamiento en época de crisis”: El financiamiento de las MYPE o PYME en los países desarrollados: En los Estados Unidos, donde el segmento representa casi el 98% de todas las empresas con empleados, la Agencia Federal para el Desarrollo de la Pequeña Empresa comenzó en 1994 a realizar un seguimiento del otorgamiento de préstamos a las PYME.

Asimismo, Jaramillo M., Valdivia N., (2005), en “Las políticas para el financiamiento de las Mypes en el Perú”: El sistema financiero se rige de acuerdo a

lo establecido por la Ley No. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias, dicha ley estableció cuatro tipos de crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a microempresas (ME). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de las micro finanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado. En esta dirección una de las innovaciones introducidas más importantes es aquella contenida en el Artículo 222, que estableció que la evaluación para la aprobación de los créditos estuviera en función de la capacidad de pago del deudor dejando así a un rol subsidiario a las garantías, lo cual favoreció una mayor inclusión de las pymes en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las IMF pueden acceder según cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones involucradas, y calificación de la empresa financiera. Este “sistema de graduación” buscaba promover una mayor participación en el sistema de las entidades financieras no bancarias y posibilitó a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes. Actores en las Políticas financieras para PYME. Un actor llamado a tener un rol importante en facilitar el crédito a las pymes es la Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE, única institución financiera de propiedad del Estado. A partir de 1992, COFIDE tiene un rol de banco de segundo piso, cuya tarea es canalizar líneas de crédito a través de las instituciones del sistema financiero formal, reguladas por la SBS. Actualmente maneja cinco líneas de crédito orientadas a pymes. Otra institución importante es el Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria (FOGAPI). Esta es una fundación privada, creada

como tal en 1979 por iniciativa de la Cooperación Técnica Alemana (GTZ), la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú (APEMIPE), la Sociedad Nacional de Industrias (SNI) a través de su Comité de Pequeña Industria (COPEI), el Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI) y el Banco Industrial del Perú (BIP) en ese entonces. Su función es proveer garantías para créditos a pymes. Durante el año 2004 garantizó créditos por alrededor de US\$150 millones.

Finalmente, están en operación algunos fondos orientados a pymes. Así se cuenta con el Fondo de Asistencia a la Pequeña Empresa (FAPE) que provee capital de entre 50,000 y 300,000 dólares a pequeñas empresas orientadas a la exportación, generalmente a través de participación minoritaria en el accionariado.

Teoría de la Estructura óptima de Financiamiento:

La organización financiera de una empresa esta nombrada por el apéndice de sus mecanismos de financiamiento, en la cual determinan los medios que manejan los dueños de las empresas para generar beneficios en un futuro.

Generalmente las organizaciones tienen dificultades que en algunas ocasiones suelen ser nefastos que impiden la consolidación dentro del mercado, la barrera principal es el financiamiento de sus operaciones.

La competitividad de hoy, es el obstáculo principal para la obtención de recursos, por lo que es obligatorio estudiar algunos factores notales para que la obtención de capital sea flexible.

Primero se mostrarán los tipos de capital que se acogen las empresas, en seguida se estudiará la organización del capital financiero, la cual está profundamente

relacionado con el giro de negocio de la empresa. Así mismo se precisarán las formas de control de dicha organización, y finiquitando con las teorías de estudio.

Capitales:

Son los recursos, bienes, valores que se utilizan las empresas, sin interesar la fuente de financiamiento o el objetivo de la empresa.

Capital:

Son los recursos que las empresas cuentan en su caja ya sea de manera permanente o a largo plazo, estos son tomados de dos medios:

Por aportaciones de los empresarios, ya sea en bienes dinerarios o en especie que realizan en tiempo determinado, cabe mencionar que las personas que tienen mayor aportación, disponen mayor derecho sobre las acciones y las utilidades dentro de la empresa.

Por financiamiento de terceros, la cual consiste en adquirir créditos a largo plazo de entidades financieras. Las empresas solamente pueden usar una cantidad dada, ya que tendrán que responder sobre dichas deudas.

A simple vista existen diferencias en las fuentes de financiamiento, la primera es el agotamiento de los recursos que las empresas disponen, el segundo es la fecha de vencimiento, y el otro es que los acreedores no tienen autoridad para tomar decisiones acerca del funcionamiento de la empresa.

Principalmente los recursos de financiación de la empresa son la emisión de acciones comunes, la deuda y la retención de las ganancias de los empresarios.

Estructura Del Capital

La hipótesis de la estructura de capital está intensamente relacionada con el costo de capital de la empresa, dentro de las investigaciones que se han realizado acerca del tema, hay varias calificaciones con respecto a la estructura óptima del capital, algunos preservan la idea que se puede alcanzar el óptimo, mientras que otros tienen la convicción que no es posible, solamente han llegado a una conclusión que debe poseer una excelente fusión de los recursos poseídos de las deudas, acciones comunes y los diversos instrumentos de capital, con la cual las empresas puedan realizar inversiones.

La manera para fijar la estructura óptima de capital, es maximizando el precio de las acciones vinculando con el costo de capital de las empresas, que por tanto tiene que ser reducido.

La estructura de capital principalmente es el riesgo de negocio que es inseparable a las operaciones de la empresa, el enfoque fiscal está en los intereses que se deducen del impuesto a la renta, depreciación de activos y pérdidas fiscales.

Se podría decir que existen tipos de riesgo que presentan las empresas, así como el riesgo financiero, operativo y total, que están angostamente atados con la capacidad de la entidad empresarial.

El riesgo financiero consiste en que las empresas no están en condiciones de no cubrir los costos financieros y el riesgo total.

Enfoques:

Tradicional

Utilidad Neta

Utilidad Neta Operacional

Modigliani y Miller

Enfoques de la estructura de capital

Para analizar la Estructura óptima de capital, existen guías de orientación, la cual se fraccionan principalmente en los que contribuyen en la teoría que puede llegar a consolidarse en la empresa y los secuaces de que no existe ese óptimo, por ello se tiene los siguientes enfoques:

El Enfoque Tradicional:

Este enfoque tiene la siguiente proposición, que la empresa puede disminuir su costo de capital e incrementar el valor total por medio de uso del apalancamiento de manera razonable, ya que el costo de capital no es autónomo de la estructura de capital de la compañía y que el capital óptimo existe.

El Enfoque de la Utilidad Neta:

Las utilidades a disposición se capitalizan a una tasa constante, lo cual consiste en dividir la utilidad neta sobre el capital de la empresa.

$$\text{UN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital total}}$$

El Enfoque de Utilidad Neta de Operación:

Existe un índice de tasa de capitalización de la empresa para el apalancamiento. El mercado capitaliza el valor de la empresa de forma globalizada y como consecuencia de ello la separación entre capital y deuda no tiene relevancia.

El Enfoque MM:

Modigliani y Merton H. Miller, en sus investigaciones afirman que la correlación entre el costo de capital y el apalancamiento queda aclarada por el enfoque de utilidad neta de operación; fundamentan que el riesgo total para los poseedores empresariales no resulta alterado debido a los cambios que surgen en la estructura de capital, y por tanto es la misma combinación de financiamiento de manera indiferente.

Además, esta teoría indicó que, debido a la deducibilidad fiscal de los intereses sobre el endeudamiento, el valor de la empresa se incrementará periódicamente, según la utilización de deudas y por ende su valor irá incrementando totalmente.

Enfoque UAII-UPA:

Se basa en la escisión de la estructura de capital que permita incrementar las utilidades que se espera, antes de deducir los impuestos e intereses.

El primordial énfasis no se determina en los efectos de diversas organizaciones financieras en las ganancias a favor de los empresarios.

Se concluye que la estructura de capital aqueja significativamente a la empresa y le pone en ventaja o desventaja con la competencia, es cierto que la empresa que se acerque a la “óptima” contará con mayor ventaja en la competitividad dentro del mercado.

La empresa elige la estructura de capital que cree más conveniente, dado que hay factores tanto internos como externos que estipulan las decisiones de los dueños de las entidades, por eso se recomienda realizar un análisis cuidadosamente acerca de la estructura que sea lo más beneficioso, de tal manera se logre un mayor incremento de ganancias de las empresas.

Riesgo Financiero

Dentro de las organizaciones deben ser debidamente analizadas los objetivos con respecto a la política financiera, ya que en cualquier momento se va posibilitar la toma de decisiones, y de esta manera evitar posibles crisis en las empresas.

El fracaso de empresas muchas veces es la consecuencia de un mal manejo de los recursos económicos en el que intervienen diversos factores, ya sea interna y externa, los mercados de producción, financieros, la política económica administrativa, entre otros. Por tanto, se transforma en una compleja labor de analizar la situación de la empresa tanto a mediano y a largo plazo.

La nueva organización ha hecho posible la reducción de manera considerable las quiebras, dificultades para responder frente a los pagos crediticios, cabe mencionar que esencialmente en tiempo de abundancia, en la cual la utilización de una buena estrategia financiera puede impedir inestabilidades y riesgos que

impliquen en definitiva la situación de los intereses de los actores que han intervenido en el proceso productivo empresarial.

De este modo deben analizar los factores precisos de la crisis y el fracaso de carácter financiero, de esta manera mejorar nuevos métodos que hagan posible la detección de riesgos con anticipación específicamente.

Relación Directa

El riesgo empresarial puede variar de acuerdo a las tensiones de los mercados internacionales y la globalización, por ende es muy dependiente de dichos factores.

Los objetivos empresariales deben ser debidamente analizados en la política financiera con antelación, que en un futuro hará posible la adecuada toma de decisiones para prevenir el riesgo y crisis empresarial.

Por ello es indispensable apreciar las técnicas de valoración de riesgos y análisis, que obtienen un capital relevante donde se justifica el interés, por la mantención de un nivel alto de operaciones empresariales durante el proceso de confrontación de un plan financiero y estratégico.

Mercado

Las operaciones económicas generalmente son convenios de reciprocidad entre dos partes, en la cual el vendedor tiene un compromiso en la entrega de un activo, a cambio de un determinado monto de dinero, o cierta cantidad que paga el comprador.

Una vez establecido el acuerdo de compraventa, se tienen los siguientes mercados:

Mercado Spot

Mercado en la cual las transacciones y el contrato son de manera inmediata.

Mercado Forward

Es un instrumento financiero en la cual el contrato es a largo plazo para la compraventa de activos a un precio y fecha determinada.

Riesgo Empresarial

En la actualidad los modelos de organización son deficientes con respecto a la valoración y medición de riesgo en el proceso de obtención de beneficio empresarial, de esta manera dificultando la toma de decisiones de usuarios en dicha información, repercutiendo de forma directa en el ingreso de recursos, a través de inversionistas.

Por lo tanto, se hace indispensable plantear instrumentos necesarios para que las empresas presenten información con respecto al riesgo que conlleva tomar o no, una decisión financiera y productiva, en función al principio del real origen de los riesgos, añadiendo información acerca de las diversas áreas operacionales de la empresa, como también el ambiente en el que desarrolla sus actividades, analizando de manera conjunta o separada los riesgos financieros, estratégicos, ambientales y operativos.

Por ende, nos centraremos en la administración del riesgo financiero.

Riesgo Financiero

Los administradores tienen el deber de proteger su empresa contra los riesgos financieros al cual se somete, dichos riesgos financieros son:

De no Pago

Una vez realizada la venta de productos, corre el riesgo de que los compradores no cumplan de manera adecuada con el pago y plazos estipulados, ya sea porque no tiene capacidad o voluntad de pago.

De Variación en el Tipo de Interés

Esta variación se da cuando una vez realizada la contratación de financiamiento se afronta un riesgo de variación en cuanto al interés, en la cual el tipo de variación y operación se hallará ante una situación ya sea favorable o desfavorable.

Riesgo País

Puede entenderse como un riesgo promedio de las inversiones realizadas por la empresa en un determinado país, mide el tono político, seguridad política y económica.

Los objetivos básicos deben ser analizados adecuadamente con antelación para que en un futuro haga posible la toma de decisiones para reducir el riesgo empresarial.

Manejo del Riesgo Financiero

Derivados

Los productos derivados con instrumentos financieros cuyo valor deriva de la evolución de los precios de otro activo denominado subyacente.

Un activo subyacente puede variar: un valor de renta fija, materias primas, índices de interés, etc.

Tipos de productos derivados

Contrato de futuros

Contrato de opciones

Warrants

Futuros

Es contrato de futuro es cuando se realiza un acuerdo con respecto al intercambio de una cantidad de activo subyacente, en fechas futura establecida y de antemano a un precio convenido.

En este caso el vendedor y el comprador aceptan ciertas obligaciones en cuanto a las expectativas mercantiles que anhela cada uno.

El comprador espera beneficios cuando se incrementa el precio del activo subyacente, por encima del precio del futuro, dado que al tener que comprar en precios bajos que en el mercado y pérdidas cuando el precio del activo subyacente se ubica por debajo del futuro.

Mientras que el vendedor al hacer entrega de un activo subyacente, y recibir a cambio el precio estipulado en la fecha establecida, espera beneficios cuando se reduzca el precio del activo subyacente por debajo del precio del futuro.

Las Opciones

En un contrato que implica un derecho para el comprador y una obligación para el vendedor de comprar o vender un activo subyacente a un precio establecido, en una fecha de vencimiento, y a cambio de eso el comprador paga una prima al vendedor. Las opciones son:

De compra (Call)

El que posee la opción tiene el derecho, pero no la obligación en la adquisición del subyacente, cabe mencionar que una vez llegada la fecha de vencimiento tendrá el derecho, solo si le conviene de carácter financiero.

De venta (PUT)

En esta opción de venta, el comprador de una opción Put se beneficia si el activo subyacente baja, en otras palabras, una vez llegada la fecha pactada de la opción Put, el activo posee un precio menor que el precio pactado en el acuerdo.

Por ende, en el mercado de opciones y de futuros se mercadean contratos acerca de activos de renta fija y variable.

En cuanto a la utilización de los derivados, debe obtenerse la información ineludible para hacer el análisis de riesgos empresariales, ya sea retroalimentando información que se posee y aplicando los modelos ya existentes.

2.3. Marco conceptual

Definición del financiamiento

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, de

obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Asimismo, según Aguilar (2015), el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional, que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bienes de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios.

Por otro lado, se puede definir como el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado, con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

Tipos de financiamiento

El financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- ✓ **Crédito comercial.** - es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- ✓ **Crédito bancario.** - es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- ✓ **Línea de crédito.** - significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano.
- ✓ **Papeles comerciales.** - esta fuente de financiamiento a corto plazo consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los

bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

- ✓ **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.** - consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor, acorde a lo negociado previamente, a fin de obtener recursos para invertirlos en ella.
- ✓ **Financiamiento por medio de los inventarios.** - se hace uso del inventario de la empresa como aval de un préstamo, es decir el acreedor posee el derecho de tomar la posesión sobre la garantía, en caso que la empresa incumpla, será sometido a los criterios establecidos dentro del contrato.

Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- ✓ **Hipoteca.** - es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo.
- ✓ **Acciones.** - es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- ✓ **Bonos.** - es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con el interés calculado a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- ✓ **Arrendamiento financiero.** - contrato que se negocia entre el propietario de los bienes y la empresa, a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo 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.

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones

otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones.

Estas instituciones se clasifican como:

- ✓ **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.
- ✓ **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:** Este 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 (Briceño, 2010).

Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de los micros finanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado. En esta dirección, una de las innovaciones introducidas más importantes es aquella, contenida en el Artículo 222, que estableció que la evaluación para la aprobación de los créditos estuviera en función de la capacidad de pago del deudor dejando así a un rol subsidiario a las garantías- lo cual favoreció una mayor inclusión de las pymes en la oferta crediticia formal. Otra innovación importante es la creación de módulos de operaciones, que son conjuntos de operaciones a los que las IMF pueden acceder según cumplan con ciertos requisitos de capital social, sistemas administrativos y de control interno de las operaciones

involucradas, y calificación de la empresa financiera. Este “sistema de graduación” buscaba promover una mayor participación en el sistema de las entidades financieras no bancarias y posibilitó a las IMF ampliar progresivamente la gama de servicios que podían ofrecer a sus clientes.

Artículo MYPE Unión Europea la gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

Características de las MYPE:

Número de trabajadores:

Microempresa: de uno hasta diez trabajadores inclusive.

Pequeña Empresa: de uno hasta cien trabajadores inclusive.

Ventas Anuales:

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir

una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Definiciones de Micro y Pequeña Empresa:

La Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (D. Leg. N° 1086). Las MYPES se caracterizan porque obtienen recursos principalmente de la reinversión de sus utilidades, no realizan grandes inversiones en activo fijo ni en tecnología, en su mayoría son informales, no poseen experiencia de gestión administrativa, se les considera el sector de mayor riesgo y muchas de ellas no sobrepasan los dos años de operación. Es así, que surge el interés en tratar de darle solución a sus problemas porque se les considera el sector con mayor capacidad de generación de empleo; es una fuente de Innovación y dinamismo tecnológico, es el principal factor de articulación empresarial, contribuye a la estabilidad social y mejoras en la distribución del ingreso, es fuente principal de oportunidades de realización de las personas y se encuentra en plena sintonía con la globalización.

Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía (Ley 27037) del Artículo 13 de la presente Ley se encuentran comprendidas las siguientes actividades económicas: agropecuaria, acuicultura, pesca, turismo, así como las actividades manufactureras vinculadas al procesamiento, transformación y comercialización de productos primarios provenientes de las actividades antes indicadas y la transformación forestal, siempre que sean producidos en la zona.

Artículo 13.- Impuesto General a las Ventas

13.1 Los contribuyentes ubicados en la Amazonía gozarán de la exoneración de Impuesto General a las Ventas, por las siguientes operaciones:

- a) La venta de bienes que se efectúe en la zona para su consumo en la misma;
- b) Los servicios que se presten en la zona.
- c) Los contratos de construcción o la primera venta de inmuebles que realicen los constructores de los mismos.

III. Hipótesis

En la presente investigación no se formula Hipótesis, puesto que es de nivel descriptivo, tal como lo menciona Galán (2014), donde sostiene que no todas las investigaciones llevan Hipótesis, según sea el tipo de estudio, las investigaciones de nivel descriptivo no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación.

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

El tipo de la investigación fue cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

4.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir las principales características de la variable en estudio.

4.1.3 Diseño de la investigación

El diseño será no experimental – transversal-descriptivo-simple

M \longrightarrow O

Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de la principal variable

No experimental

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Transversal

Este diseño se fundamenta en observaciones recogidas de una muestra específica, es decir en un determinado periodo de tiempo.

Descriptivo

Fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de la variable.

Simple

Se identifica porque en la situación experimental, el investigador sólo manipula una variable explicativa.

4.2. Población y muestra

Dónde: N: Población, n: Muestra

4.2.1 Población

La población estuvo constituida por 20 representantes legales de las Mypes dedicadas al sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018.

4.2.2 Muestra

Para realizar la investigación se tomará una muestra del 100% de la población.

4.2.3 Muestreo

Se utilizó la técnica de muestreo no probabilístico por conveniencia.

4.2.3.1 Criterios de inclusión

- ✓ A todos los trabajadores y representantes de venta de abarrotes de la ciudad de Huaraz.
- ✓ A las micro y pequeñas empresas formales.

4.2.3.2 Criterios de exclusión

- ✓ A todos los trabajadores quienes no cuentan con una antigüedad de 2 años.
- ✓ A los micro y pequeñas empresas que no deseen responder la encuesta.

4.3. Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (Aguilar, 2015).	Formas de financiamiento	Crédito	¿Ud. Solicitó crédito para el financiamiento de su MYPE?
				¿Ud. Obtuvo crédito de consumo para su MYPE?
			Bancos	¿Ud. Acude a los Bancos para solicitar financiamiento para su MYPE?
				¿Ud. Cree que las tasas de interés de los bancos son muy elevadas?
			Propio	¿El crédito obtenido es propio?
			Terceros	¿El crédito obtenido es de terceros?
			Plazo	¿El crédito obtenido fue a largo plazo?
		¿El crédito obtenido fue a corto plazo?		
		Instrumentos financieros	La Hipoteca	¿Ud. utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa?
			Bonos	¿Ud. utiliza los Bonos para financiar su micro empresa?
			Crédito Bancario	¿Ud. utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa?
				¿Cree Ud. como MYPE que el crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa?
			Línea de crédito	¿Ud. utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa?
			El Descuento	¿Ud. utilizó el descuento para autofinanciar su micro empresa?
Crédito Comercial	¿Ud. Utilizó crédito comercial para financiar su micro empresa?			
Pagaré	¿Ud. utilizó pagaré para financiar su micro empresa?			
Cheque	¿Ud. realiza cobros con cheque por la venta de sus productos?			

4.4. Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

4.4.2 Instrumento:

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 17 preguntas.

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hará uso de la estadística descriptiva e inferencial. Así mismo, para la tabulación y obtención de los resultados, se hará uso de los programas Excel. Para establecer si existe correlación entre la variable independiente y dependiente.

- Los resultados de cada ítem serán debidamente procesados (tabulados y/o graficados).
- Se aplicarán las pruebas estadísticas necesarias dando a conocer todo el proceso y los resultados.
- Se evidenciarán si los objetivos formulados fueron alcanzados y si las interrogantes de la investigación tuvieron un alcance positivo.

Se realizará un análisis descriptivo y dinámico.

4.6. Matriz de consistencia:

Título: Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Abarrotes de la Ciudad de Huaraz, 2018

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	METODOLOGIA
<p>Problema principal ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018?</p> <p>Problemas específicos ¿Cuáles son las formas de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018?</p> <p>¿Qué instrumentos financieros utilizan los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018?</p>	<p>Objetivo General Determinar las características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018.</p> <p>Objetivos específicos: Identificar las formas de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018.</p> <p>Identificar los instrumentos financieros que utilizan los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018.</p>	<p>No corresponde a la presente investigación por ser un estudio descriptivo.</p>	<p>El Tipo de investigación Cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de la Investigación Será no experimental-transversal-descriptivo-simple.</p> <p>Población y muestra Población Constituida por 20 Mypes</p> <p>Muestra 20</p> <p>Técnicas e instrumentos Encuesta y el cuestionario.</p>

4.7. Principios éticos

- **Protección a las personas:** Consistió en amparar la información recolectada de los participantes en forma individual y social, así mismo con sus características y condiciones particulares.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Es una tarea indispensable y urgente a realizar, por los empresarios vinculadas al medio ambiente, la de comunicar más y mejor resultados científicos.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas involucradas tienen la libertad de expresión, el derecho a opinar y el derecho a estar informado en cuanto a la presente investigación.
- **Beneficencia no maleficencia:** Para la realización del informe se tuvo en cuenta asegurar el bienestar de las personas involucradas, ya que me tuve que percatar que ellos se encuentren cómodos al interactuar con mi persona y no causarles ninguna incomodidad.
- **Justicia:** Se ejerció un juicio razonable, para que ocurra ninguna complicación y no sucedan prácticas ilegales, con este principio también se trabajó en cuanto a equidad ya se cedió a todas las personas con las que se trabajó en la investigación de manera que se pueda acceder a los resultados.
- **Integridad científica:** La integridad rigió las actividades científicas no solo basadas en el investigador, sino que este se desarrolló hasta las actividades de enseñanza, donde como investigador se vio como éste principio resultó notable y se basó en las normas de nuestra profesión, donde se evaluó cuáles serían los riesgos y beneficios más potenciales y quienes se encontrarían afectados dentro de la investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Solicitaron crédito para financiamiento de su MYPE

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	13	65%
No	7	35%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 2

Obtuvieron crédito de consumo para su MYPE

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	5	25%
No	15	75%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 3

Acudieron a los bancos para solicitar financiamiento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	15	75%
No	5	25%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 4*Las tasas de interés de los bancos son muy elevados*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	15	75%
No	5	25%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 5*El crédito obtenido es propio*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	4	20%
No	16	80%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 6*El crédito obtenido es de terceros*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	16	80%
No	4	20%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 7

El crédito obtenido fue a largo plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	15	75%
No	5	25%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 8

El crédito obtenido fue a corto plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	4	20%
No	16	80%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 9

Utilizaron la hipoteca

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	14	70%
No	6	30%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 10

Utilizaron los bonos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	12	60%
No	8	40%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 11

Utilizaron el crédito bancario para financiar su MYPE

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	17	85%
No	3	15%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 12

El crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	15	75%
No	5	25%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 13

Utilizaron la línea de crédito

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	15	75%
No	5	25%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 14

Utilizaron el descuento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	12	60%
No	8	40%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 15

Utilizaron el crédito comercial

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	13	65%
No	7	35%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 16

Utilizaron el pagaré para financiar su MYPE

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	14	70%
No	6	30%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Tabla 17

Utilizaron cheques para sus pagos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sí	9	45%
No	11	55%
Total	20	100%

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz.

5.2. Análisis de resultados

1. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 1, el 65% indicó que solicitó crédito para el financiamiento de su micro empresa, mientras que el 35% indicó que no. Los resultados encontrados en la investigación se relacionan con la tesis de Mendoza (2014), quien sostiene que el 54% solicitó financiamiento, el 75% recibió capacitación para financiar su micro empresa, el 67% manifestó que gracias al financiamiento incrementó su rentabilidad. Concluyendo que la mayoría de los micros empresarios solicitaron préstamos de las entidades financieras para invertir en su negocio, además para mejorar la competitividad y productividad de su empresa.
2. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 2, el 75% no obtuvieron crédito de consumo mientras que el 25% nos dijo que sí. Los resultados que fueron encontrados en la investigación se relacionan con la tesis de Pisco (2016), quien sostiene el crédito sobresaliente para los Mypes con los créditos comerciales con un 67%, así mismo el crédito de consumo lo cual representa el 25% y por último el crédito hipotecario con un 8%. Se concluye que las Mypes requieren de un capital seguro para llevar a cabo el buen manejo de su negocio, de esta manera generar utilidades.
3. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 3, el 75% indicó que acudió a los bancos a solicitar financiamiento para su micro empresa y el 25% dijo que no. Este resultado se contrasta con la investigación realizada por Julca (2016), donde obtuvo como resultado de investigación que el 70% acuden a los bancos a solicitar préstamo, el 78% nos dijo que lo implementan como capital de trabajo, el 68% dijo que utilizaron la hipoteca como medio de

financiamiento, el 60% afirmó que la gestión empresarial mejora a que los micro empresarios puedan obtener el financiamiento, y en cuanto a la rentabilidad el 67% de los micro empresarios afirmó que el préstamo obtenido mejoró sus ingresos de su micro empresa, el 76% dijo que su negocio es rentable. Se concluye que el financiamiento es importante porque mejora la rentabilidad, así mismo podemos decir que gracias a la captación de este recurso hay mejoría en la actividad económica de los micros empresarios mediante una gestión empresarial.

4. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 4, el 75% manifestó que las tasas de interés de los bancos son muy elevadas mientras que el 25% nos dijo que no. Este resultado coincide con la investigación realizada por Reyes (2018), donde sostiene que el 67% de los Mypes manifestaron que las tasas de intereses otorgados por los bancos son muy elevados seguido del 33% dijeron que no. Se concluye que la mayoría de los microempresarios no están satisfechos con el índice de tasa que los bancos les ofrecen.
5. Conforme a los resultados según la tabla y figura 5, el 80% manifestó que no utilizó el financiamiento propio y el 20% indicó que sí. Este resultado coincide con la investigación realizada por Tenorio (2014), donde obtuvo como resultado de investigación, que el 70% obtuvo financiamiento externo, el 55% manifestó que acuden a las entidades financieras para solicitar crédito, el 60% sostuvo que el crédito obtenido mejoró sus utilidades, el 78% nos dijo que su negocio es rentable. Se concluye que el financiamiento es favorable porque ayuda a mejorar la utilidad de su micro empresa, de la misma manera gracias a la utilización del crédito obtenido las Mypes pueden competir en el mercado.

6. Conforme a los resultados según la tabla y figura 6, el 80% indicó que el crédito que obtuvieron es de terceros y el 20% nos dijo que no. Lo que contrasta con los resultados encontrados por Sussi (2018), quien sostiene que las fuentes de financiamiento más relevantes son de terceros, sin embargo, aún existe la carencia de asesoría empresarial y cultura crediticia. Se concluye que las Mypes recurren a las entidades financieras bancarias y no bancarias, ya que no cuentan con capital propio y se benefician generando un buen historial crediticio que les abrirá puertas en un futuro.

7. Conforme a los resultados según la tabla y figura 7, el 75% obtuvo financiamiento a largo plazo, mientras que el 25% evidenció que no. Lo que contrasta con los resultados encontrados por Peña (2014), lo cual indicó que el 50% de los encuestados obtuvo financiamiento a largo plazo como capital de trabajo. Se concluye que el financiamiento es muy importante porque mejora la actividad económica de los microempresarios, de esta manera alcanzar un crecimiento severo en sus ingresos, así mismo la obtención de crédito sirve para financiar la ampliación y modernización de sus establecimientos.

8. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 8, el 80% nos dijo que el crédito obtenido no fue a corto plazo, seguido del 20% indicó que sí. Este resultado se asemeja con el estudio realizado por Reyes (2018), donde obtuvo como resultado de investigación que el 5% obtuvieron créditos a corto plazo y el 95% indicó que fue a largo plazo. Se concluye los micro empresarios prefieren créditos a largo plazo, dado que pagan cuotas mensuales bajas, sin embargo, no tienen en cuenta los intereses en índices elevados con que deberán responder.

9. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 9, el 70% mencionó que utilizó la hipoteca, mientras que el 30% dijo que no. Este resultado es congruente con el estudio desarrollado por Celmi (2015), donde obtuvo como resultado de investigación que el 68% no utiliza sus ahorros personales para financiar su MYPE, el 74% utilizó créditos de entidades financieras, el 69% dijo que la rentabilidad de su micro empresa fue gracias al financiamiento obtenido, y el 87% dijo que su capital de trabajo estuvo influenciado por el financiamiento concedido. En conclusión el resultado concuerda, ya que en ambas investigaciones se determina que acuden a las instituciones financieras y no se financian con sus ahorros personales.
10. De los resultados obtenidos según la tabla y figura 10, el 60% utilizó los bonos y el 40% nos dijo que no. Este resultado es diferente a Prudencio (2014), donde sostiene que el 71% recibió crédito, en el mercado Pedregal, debido a que son comerciantes informales y que tienen dificultades en la obtención de crédito. Se concluye que esta herramienta financiera es necesaria para el financiamiento y emprendimiento de su negocio que tienen durante la actividad empresarial.
11. De los resultados obtenidos en la tabla y figura 11, el 85% dijo que sí utilizó el crédito bancario y el 15% dijo que no. Lo cual se asemeja a los resultados de Solórzano (2016), donde el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa, el 65% mantienen vigente el financiamiento de su micro empresa, el 73% nos dijo que no tienen inconvenientes para solicitar financiamiento para su micro empresa. En conclusión queda demostrado que los micros empresarios no tienen inconvenientes en la obtención de créditos para su MYPE.

12. Conforme a los resultados obtenidos en la tabla y figura 12, el 75% indicó que el crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa, seguido del 25% indicó que no. Este resultado se asemeja con Castro (2016), quien sostiene que el 78% de las Mypes afirmaron que el rendimiento de la empresa mejoró con la obtención del financiamiento, y el 22% indicaron que no hubo mejora en sus empresas. Se concluye que los microempresarios en su mayoría están satisfechos, puesto que lograron incrementar utilidades y mayores ingresos.
13. Conforme a los resultados obtenidos en la tabla y figura 13, el 75% nos dijo que utilizó la línea de crédito para el financiamiento de su Mype y el 25% dijo que no. Este resultado concuerda con Castillo (2015), donde obtuvo como resultado, el 60% dijo que las entidades financieras les entregaron los créditos solicitados, el 87% nos dijo que acuden a las cajas municipales de ahorro y crédito, el 67% lo utiliza como capital de trabajo, el 40% dijo que invierte para la adquisición de las mercaderías, el 87% nos mencionó que su rentabilidad mejoro el financiamiento, y también el 98% dijo que su negocio es rentable. En conclusión, los microempresarios utilizan el crédito lo invierten en la compra de mercaderías, de esta manera generar liquidez, por otro lado lo utilizan en la apertura de nuevos establecimientos o sucursales.
14. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 14, que el 60% utilizó el descuento para el financiamiento de su Mype, mientras que el 40% manifestó que no. Este resultado guarda relación con Ixchop (2014), quien sostiene que el 93% indicaron que aplican descuentos, en la cual se benefician con intereses corrientes, mientras que el 7% manifestó que su negocio no tuvo beneficio

ninguno. En conclusión la mayoría de los micros empresarios se beneficia con el descuento, ya que se benefician y con ello puede cubrir otros gastos.

15. Se muestra en la tabla y figura 15, del 100% de los encuestados el 65% utilizó el crédito comercial para el financiamiento de su Mype, mientras que el 35% manifestó que no. Este resultado es parecido a Cochachin (2016), donde sustenta que el 67% dijo que accedieron a solicitar crédito para financiar su micro empresa, el 78% dijo que su financiamiento fue a corto plazo, el 78% no está satisfecho con la tasa de interés que cobra las entidades financieras, el 87% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. En conclusión las entidades financieras otorgan préstamos con elevadas tasas de interés, lo cual impide que el capital obtenido no sea beneficioso para los micros empresarios, puesto que pagar altos tasas de interés perjudica sus ingresos y no logran mejorar su rentabilidad.
16. Conforme a los resultados obtenidos en la tabla y figura 16, el 70% dijo que utilizó el pagaré para el financiamiento de su Mype y el 30% manifestó que no. Este resultado se contrasta con la investigación realizada por Moreno (2018), quien sostiene que 25% hicieron uso de pagarés para financiar su Mypes. Se concluye que el pagaré es uno de los instrumentos financieros que permite dar acceso a los microempresarios para obtener liquidez e invertirlos en las diferentes actividades que desarrollan.
17. De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 17, el 55% indicó que no utiliza cheques para pagar a los proveedores y el 45% dijo que sí. El resultado obtenido coincide con la investigación realizada por Villavicencio (2010), Donde adquirió como resultado en el estudio al aplicar el estudio del

Factoring como opción de financiamiento a corto plazo, a través de una indagación sobre cuáles son los beneficios que inciden en su uso, así como los requisitos necesarios para su utilización. Así mismo en el estudio que realizaron en las pequeñas y medianas empresas, a las cuales les es más fácil obtener recursos monetarios. En conclusión el uso de los cheques como medio de pago, es uno de los instrumentos indispensables para las empresas en el desarrollo de sus operaciones.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

Con respecto al objetivo general:

Queda determinada las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018, de tal manera se concluye que los micro y pequeños empresarios recurren a los bancos a solicitar préstamo ya que carecen de capital propio, además utilizan el financiamiento a largo plazo, puesto que pueden pagar parcialmente, sin embargo con una tasa de interés alta, de la misma forma utilizaron instrumentos valiosos como recursos financieros tales como: la hipoteca, crédito bancario, crédito comercial, el pagaré, las que tuvieron mayor incidencia en la obtención de crédito.

Como aporte del investigador se sugiere a los representantes legales informarse acerca de las nuevas opciones de financiamiento que existen dentro del mercado formal, a medida que estas vayan creciendo, por lo que deben analizar, elegir el correcto y en el momento que realmente sea útil.

Como valor agregado al usuario final, se debe propiciar la formalización de las MYPES, debido a que mediante esto se tiende a mejorar su gestión, reducir su percepción de riesgo y ser consideradas sujetas de crédito; todo esto para que el financiamiento sea más accesible y de mayor magnitud, logrando que todas las actividades se lleven a cabo de manera eficaz. Así mismo también las MYPES deben optar por una estructura que esté constituida por capitales basados en empresas financieras, para mantener y amplificar la rentabilidad y productividad a un menor costo financiero.

Con respecto al objetivo específico 1:

Se ha identificado las formas de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018, en tal sentido se concluye que los micro y pequeños empresarios solicitan crédito para financiamiento de su negocio, por otro lado la gran mayoría no están conformes con las tasas de interés que pagan en las entidades bancarias, porque no les permite generar ingresos económicos, de tal modo tienen la necesidad de complementar sus recursos propios y se ven obligados a requerir de un financiamiento.

Con respecto al objetivo específico 2:

Se ha identificado los instrumentos financieros que utilizan los micro empresarios del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018. Los instrumentos empleados fueron los medios de financiación para la obtención de capital de trabajo, los mismos que ayudaron a poner en marcha las diferentes actividades que desarrollan los micro y pequeños empresarios. Cabe recalcar que dichos instrumentos financieros se deben aplicar previa evaluación crediticia.

6.2. Recomendaciones

- ✓ Los propietarios deben impulsar y tener un estricto cuidado con respecto a su rentabilidad de esta forma seguir generando utilidades, también deben recurrir a las Micro y Pequeñas Empresas que iniciaron con un capital bajo y se desarrollaron dentro del sector formal de la economía, para recibir guías en temas empresariales, de esta manera mejorar sus actividades, generar empleo y fomentar el desarrollo de nuestra nación.
- ✓ Con respecto a las formas de financiamiento se recomienda plantear nuevas estrategias para el fácil acceso a un crédito, permitiendo así la inclusión al sistema financiero. Por otro lado, no todos los micros empresarios están acudiendo a las entidades financieras para la obtención de crédito, en tanto se debe mejorar recibiendo capacitación crediticia y asesorías por parte de los analistas de dichas entidades.
- ✓ Se recomienda a los micros empresarios, tener precaución al emplear los instrumentos financieros como medio de financiamiento, puesto que deberían contar con una capacidad de pago para hacer frente a sus deudas, o analizar la liquidez de su negocio. Cabe recalcar que obtener un préstamo y no responder frente a sus deudas a la larga genera factores que perjudican al empresario de manera que son reportados a los centrales de riesgo.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Admin. (2009). *La Teoría de la Agencia*. Recuperado de

<http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-es-la-teoria-de-la-agencia>

Aguilar, L. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo, 2013*. Recuperado de:

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

Aguilar, S. (2016). *Caracterización del financiamiento en los micros y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027846>

Angulo, T. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/561>

Arroyo, R. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías, casco urbano del distrito de*

- Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034168>
- Balladares, A. (2016). *Caracterización del financiamiento del sector microempresaria - comercial en el Perú. Caso: bodega comercial mi Karen Ayabaca - Piura, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028218>
- Brander y Lewis (1986), *Oligopoly and financial structure: The limited liability effect*. Recuperado de:
<http://www.jstor.org/stable/pdf/1816462.pdf>
- Briceño, P. (2010). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo, año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>
- Caballero Bustamante, (2013). *Modifican Ley de Régimen MYPE. Consultada el 27/11/2015*. Recuperado de:
http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_mype.pdf
- Chávez, T. (2016). *Caracterización del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015*. Tesis para

optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los
Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Caldas, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeña empresa del sector industria rubro confecciones de ropa escolar del distrito de Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037001>

Campos, M. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia de Santa año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Carreño, R. (2017). *Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las Mype rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017*.

Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032257>

Castillo, D. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas*. Tesis para optar el título profesional de contador público:

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032560>

- Castro, S. (2016). *Incidencia en las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de:
http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/unitru/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1&isallowed=y&fbclid=iwar22ne8etg3kjurnpjciaee94a_75oenpxkypberli_al26xen8dckb9ae
- Celmi, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035878>
- Cochachin, F. (2016). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del Distrito de Independencia, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032261>
- Córdova, K. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servició, rubro transportes de residuos sólidos peligrosos del distrito de Independencia – provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

Díaz, M. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes del distrito El Porvenir año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034163>

Domínguez, F. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las mype rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande-Piura, año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037006>

Donaldson, G. (1961), "Corporate debt capacity: A study of debt capacity", Harvard Graduate School of Business Administration: Harvard, Division of Research. Recuperado de:
http://fondoeditorial.uneg.edu.ve/strategos/numeros/s11/s11_art01.pdf

Ferraro, C. (2013). *Como mejorar la competitividad de las Pymes en la Unión Europea y América Latina y el Caribe*. Recuperado de:
http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/3094/1/s2013021_es.pdf

Galán, M. (2014). *Hipótesis de la Investigación*. Recuperado de:
<http://manuelgalan.blogspot.com/2014/06/hipotesis.html>

Galan L., De Giusti E., Mollo G y Nóbile C. *La problemática del sector Pyme – Región Este de la Provincia de Buenos Aires*. Recuperado de:
http://www.econo.unlp.edu.ar/uploads/docs/doc_trab_8.pdf

Gonzales, E. (2014). *La Gestión Financiera Y El Acceso A Financiamiento De Las Pymes Del Sector Comercio En La Ciudad De Bogotá*". Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Nacional de Colombia.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034367>

Gonzales, T. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mensajería y Courier del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público:

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034237>

Guzmán, M. (2014). *Fondo para el financiamiento del micro y pequeñas empresas de la republica dominicana*. Tesis para optar el grado de licenciatura en la

Universidad de Republica Dominicana. Recuperado de:

[http://www.up.edu.pe/UP_Landing/alacde2017/shortspapers/2-](http://www.up.edu.pe/UP_Landing/alacde2017/shortspapers/2-Financiamiento-Pequeña-Mediana-Empresa.pdf)

[Financiamiento-Pequeña-Mediana-Empresa.pdf](http://www.up.edu.pe/UP_Landing/alacde2017/shortspapers/2-Financiamiento-Pequeña-Mediana-Empresa.pdf)

Herrera S., Limón S. Ysoto I. (2006). "*Fuentes de financiamiento en época de crisis*" en *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, Número67, septiembre.

Recuperado de:

<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/index.htm>

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Tesis para optar el grado de

licenciatura en la Universidad Rafael Landívar. Recuperado de:

<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

- Jaramillo, M. y Valdivia, N. (2005). *Las Una aproximación al segmento de las políticas para el financiamiento de las microfinanzas. Estudios Económicos. Pymes en el Perú. GRADE. Lima. Perú.* Recuperado de:
<https://core.ac.uk/download/pdf/147579976.pdf>
- Julca, Z. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurant de la provincia de Carhuaz, periodo 2015.* Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034211>
- Linares, R. (2015). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de la Urb. Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, 2014.* Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036873>
- López, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: empresa “representaciones palacios empresa individual de responsabilidad limitada”, Sullana, propuesta de mejora año 2017.* Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039071>

- Llacas, C. (2015). *Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de Abarrotes en el mercado César Vallejo de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034559>
- Maguiña, K. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034637>
- Mendoza, F. (2014). *El financiamiento, capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, rubro panadería de Huaraz, periodo 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034685>
- Mejía, R. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro especerías del mercado “El Progreso” del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

Mejía, R. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro especerías del mercado “El Progreso” del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

F. Modigliani y M. Miller, “*The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment,*” *American Economic Review* (junio de 1958). Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

https://gypesquisa.fgv.br/sites/gypesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra_-_the_cost_of_capital_corporation_finance.pdf

Moreno, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/ venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/financiamiento_pequena_empresa_moreno_huacrish_luz_elena.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Paredes, T. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las mypes del sector turismo rubro de restaurantes del distrito de Chiclayo, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034635>

- Plasencia, A. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas sector comercio, rubro compra y venta de ropa para niños del distrito de La Esperanza año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034520>
- Peña, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034696>
- Pereda, N. (2010). *DIA NACIONAL DE LAS MYPES. Extraído el 20 de julio de 2014*. Recuperado de:
<http://nilopereda.blogspot.com/2010/05/dia-nacional-de-lasmypes-15-de-mayo.html>
- Pérez, A. (2016). *El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034631>
- Pisco, B. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanji, provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de

contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1006/financiamiento_y_rentabilidad_de_las_mypes_pisco_salda%C3%91A_bernardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Prudencio, D. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicio, rubro pollería de la ciudad de Huaraz 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034687>

Ramírez, C. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034543>

Reyes, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016*.

Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3427/financiamiento_abarrotes_reyes_vilcarina_miriam_liz.pdf?sequence=1&isAllowed=y
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034543>

Robles, T. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. blanco*

S.A.C. de Casma – 2016. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036873>

Robles, T. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servició, rubro agencias de información turísticas – Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034639>

Rodríguez, A. (2016). *Caracterización de la gestión de calidad y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro bodegas de la urbanización Los Granados del distrito de Trujillo, año 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039071>

Salazar, A. (2016). *El financiamiento y la percepción de la rentabilidad de las MYPE del sector hotelero de Huaraz, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034559>

Salazar, B. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta minorista de calzado del distrito de Trujillo del año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034637>

Solórzano, M. (2016). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Ferreterías de la Provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034685>

Sussi, O. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/financiamiento_mypes_ore_laura_sussi_abigail.pdf?sequence=1&isAllowed=y&fbclid=IwAR1CvRXpXnvrN6H7MnkAHVDZILelvxU117q8ns52B9AS2-Qaaj0NosJjmyo

Tenorio, P. (2014). *La caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro agroveteriania Av. Raymondi, en la Provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

Torres, o. (2010). *Financiamiento a Mypes. Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina. España. [2014 oct.02]*.

Recuperado de:

<http://otorres.blogdiario.com/1268065740/financiamiento-a-pymes/>

Udell y Berger. (1998). *The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle*. Recuperado de:

[http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0378-4266\(98\)00038-7](http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0378-4266(98)00038-7)

Villavicencio, V. (2010). *“El Factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador”*. Tesis para

optar el título profesional de contador público: Universidad Nacional de

Ecuador. Recuperado de:

[http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/3181/t-puce-](http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/3181/t-puce-3512.pdf?sequence=1&isallowed=y)

[3512.pdf?sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/3181/t-puce-3512.pdf?sequence=1&isallowed=y)

Zevallos, V. (2016). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevicherías del distrito de Chimbote,*

periodo 2015. Tesis para optar el título profesional de contador público:

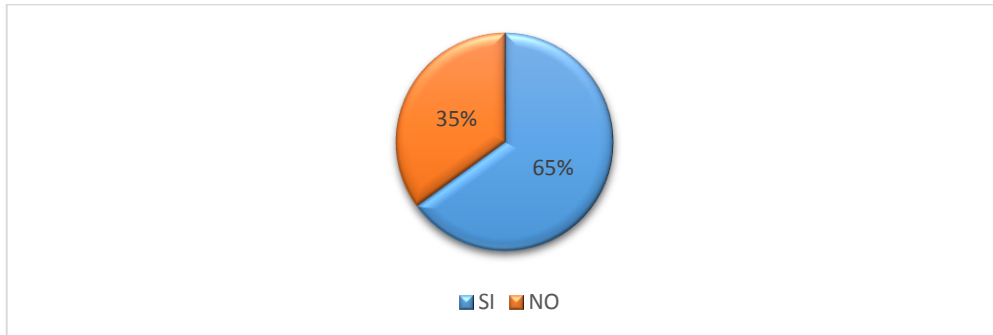
Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034520>

ANEXOS

Figura 1

Solicitaron crédito para financiamiento de su MYPE

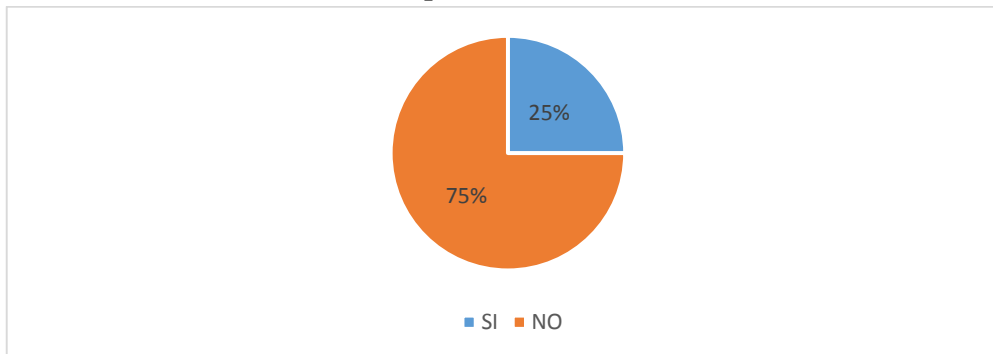


Fuente: tabla 1

Interpretación: del total de los encuestados el 65% manifestó que solicitó crédito para el financiamiento de su MYPE, mientras que el 35% nos dijo que no.

Figura 2

Obtuvieron crédito de consumo para su MYPE

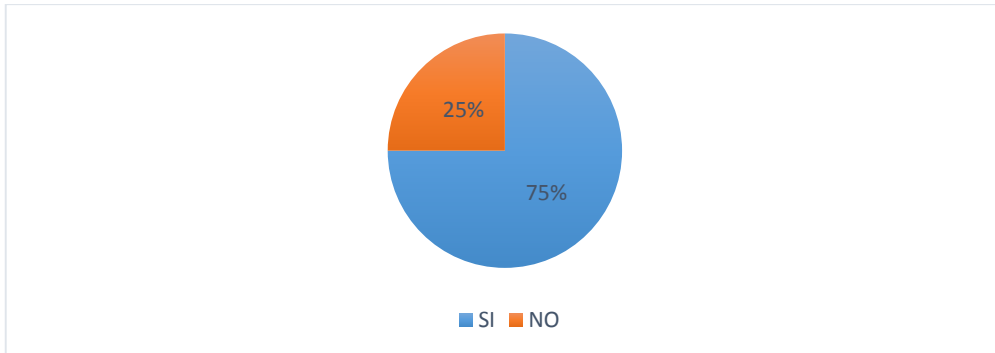


Fuente: tabla 2

Interpretación: del 100% de igual a 20 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 75% no obtuvieron crédito de consumo mientras que el 25% nos dijo que sí.

Figura 3

Acudieron a los bancos para solicitar financiamiento

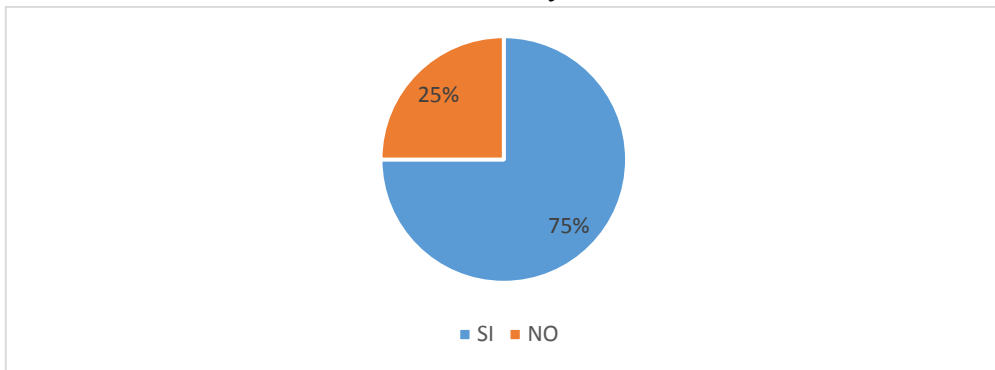


Fuente: tabla 3

Interpretación: del 100% de estudio el 75% manifestó que acudió a los bancos para solicitar financiamiento para su MYPE, seguido del 25% que indicaron que no.

Figura 4

Las tasas de interés de los bancos son muy elevados

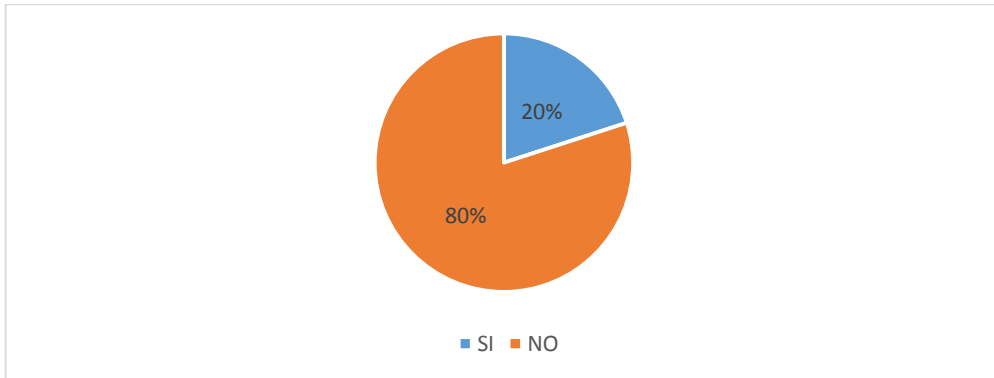


Fuente: tabla 4

Interpretación: del 100% de investigación el 75% manifestó que las tasas de interés de los bancos son muy elevadas, mientras que el 25% manifestó que no.

Figura 5

El crédito obtenido es propio

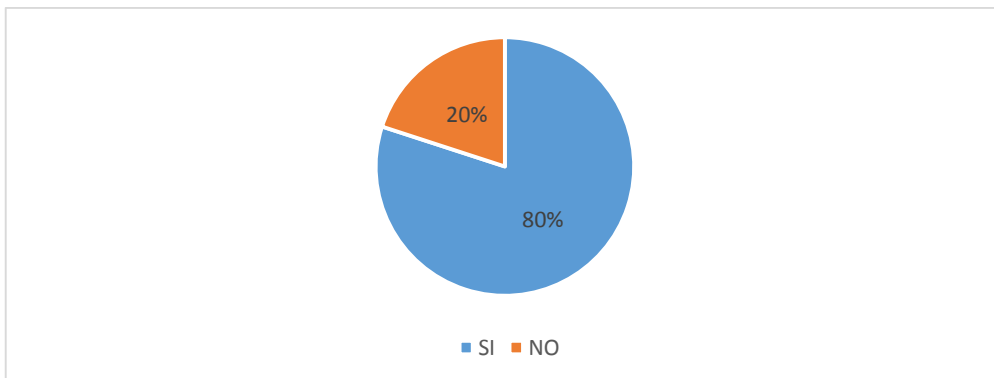


Fuente: tabla 5

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 80% mencionó que el crédito obtenido no es propio, seguido del 20 % manifestó que sí.

Figura 6

El crédito obtenido es de terceros

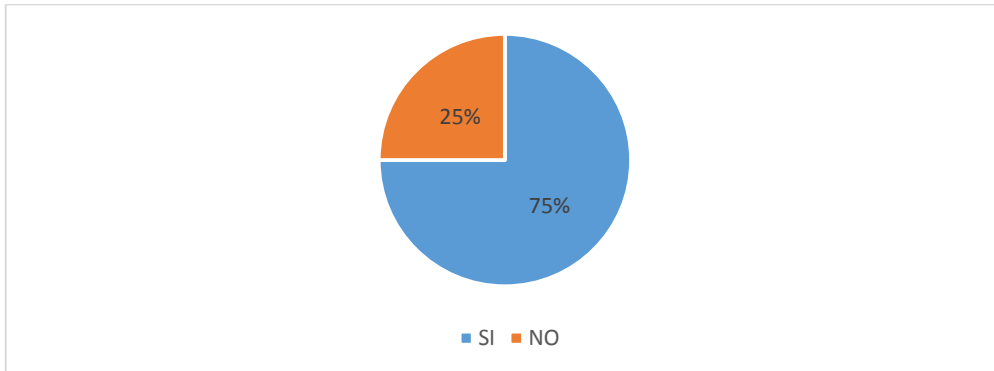


Fuente: tabla 6

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 80% indicó que el crédito que obtuvieron es de terceros y el 20% nos dijo que no.

Figura 7

El crédito obtenido fue a largo plazo

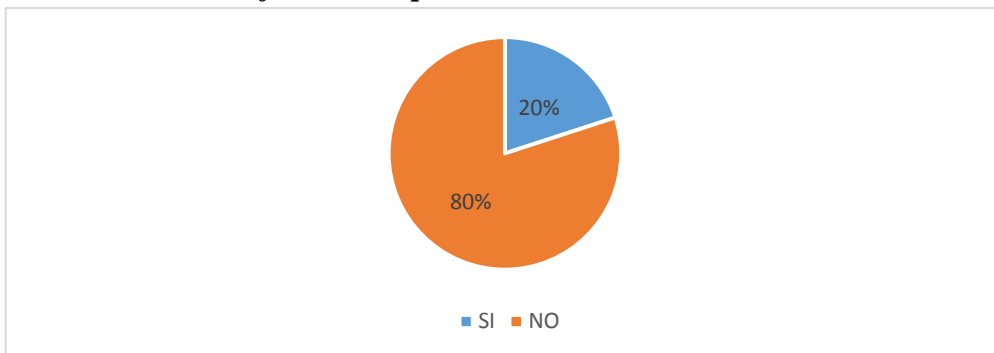


Fuente: tabla 7

Interpretación: del 100% de los encuestados el 75% dijo que el crédito obtenido fue a largo plazo, y el 25% indicó que no.

Figura 8

El crédito obtenido fue a corto plazo

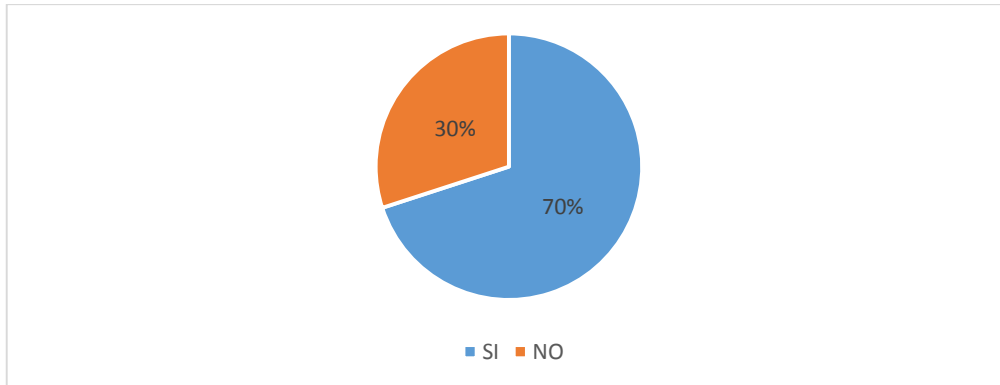


Fuente: tabla 8

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 80% nos dijo que el crédito obtenido no fue a corto plazo, seguido del 20% indicó que sí.

Figura 9

Utilizaron la hipoteca

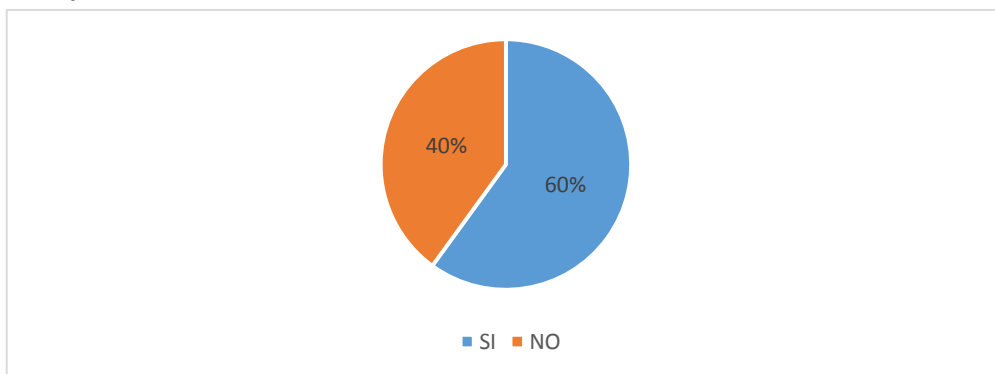


Fuente: tabla 9

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 70% afirmó que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, mientras que el 30% manifestó que no.

Figura 10

Utilizaron los bonos

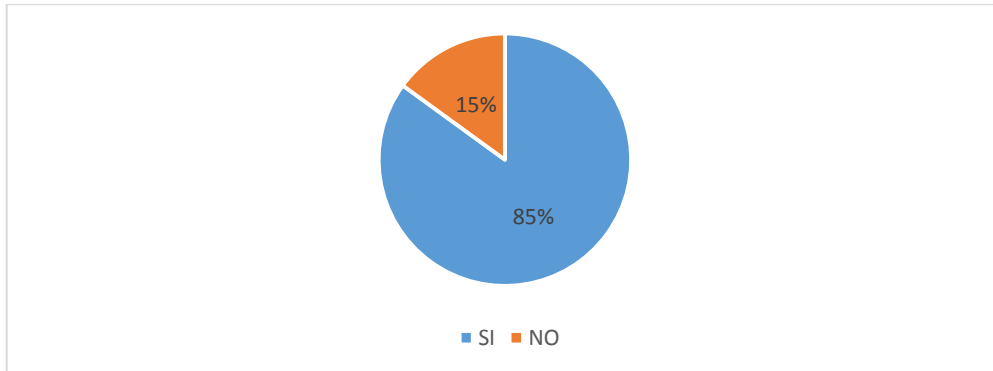


Fuente: tabla 10

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 60% afirmó que utiliza los bonos para financiar su micro empresa, y el 40% dijo que no.

Figura 11

Utilizaron el crédito bancario para financiar su MYPE

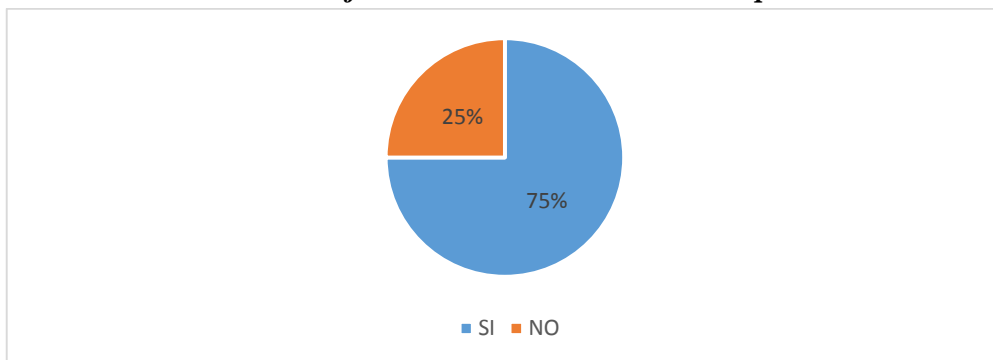


Fuente: tabla 11

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 85% dijo que utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa, mientras que el 15% manifestó que no.

Figura 12

El crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa

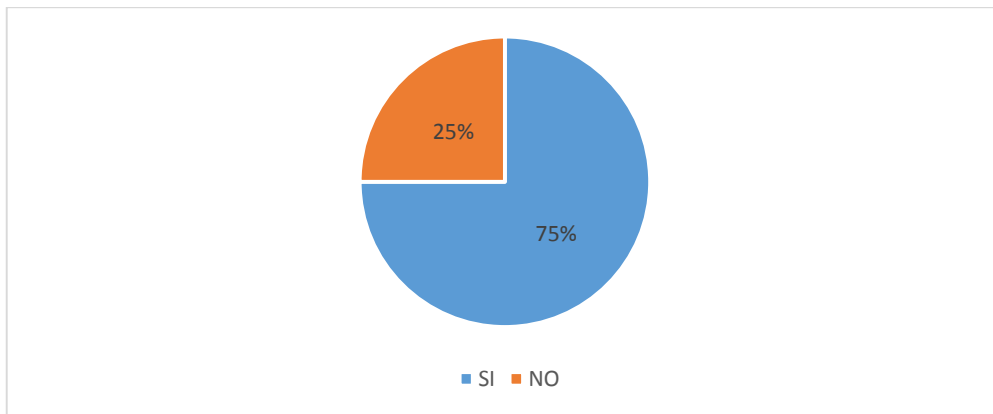


Fuente: tabla 12

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 75% indicó que el crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa, seguido del 25% indicó que no.

Figura 13

Utilizaron la línea de crédito

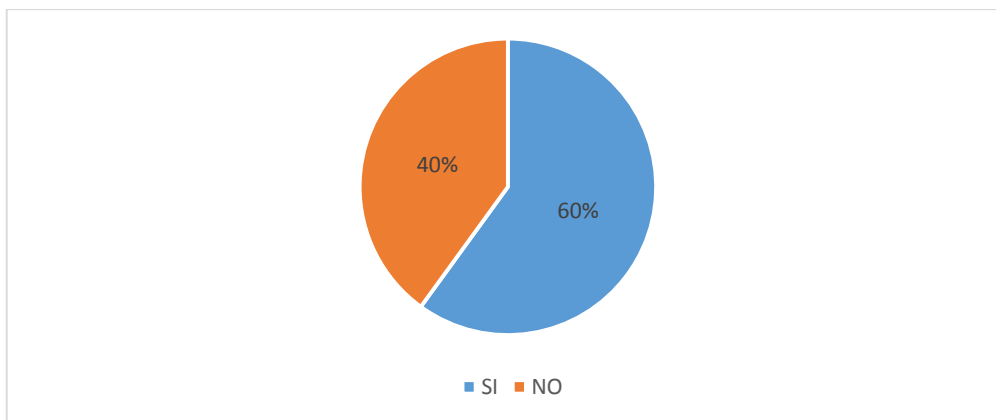


Fuente: tabla 13

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 75% indicó que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa, mientras que el 25% indicó que no.

Figura 14

Utilizaron el descuento

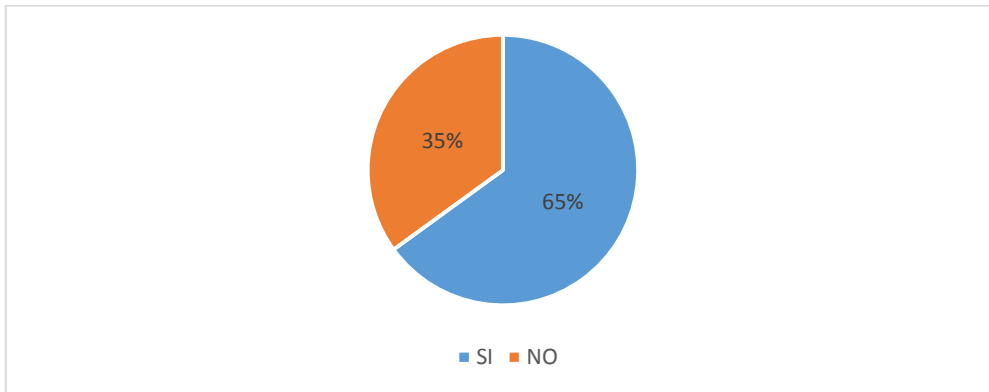


Fuente: tabla 14

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 60% indicó que utilizó el descuento para autofinanciar su micro empresa, mientras que el 40% manifestó que no.

Figura 15

Utilizaron el crédito comercial

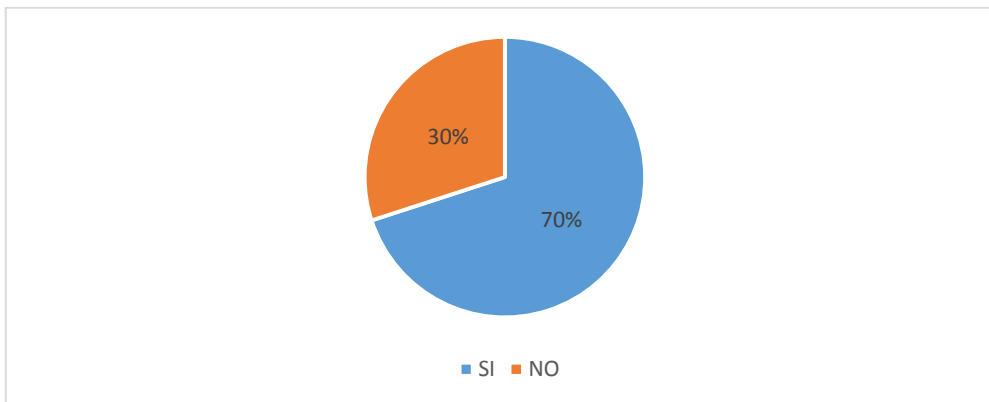


Fuente: tabla 15

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 65% indicó que utilizó el crédito comercial para financiar su micro empresa, mientras que el 35% indicó que no.

Figura 16

Utilizaron el pagaré para financiar su MYPE

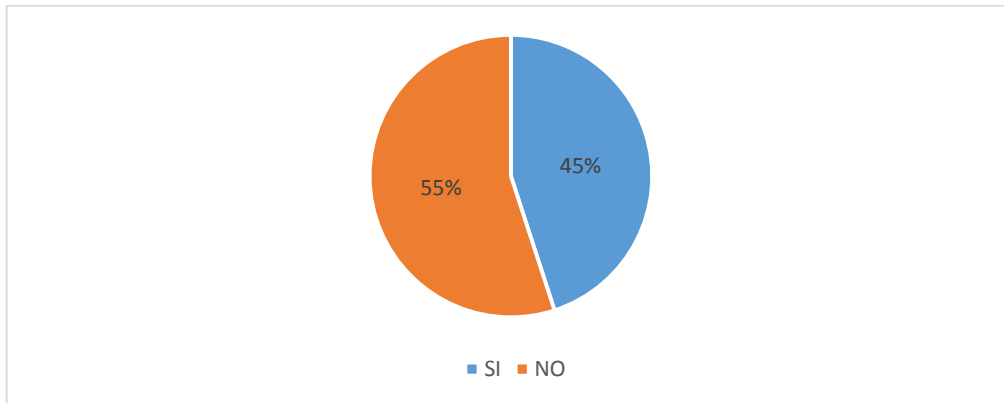


Fuente: tabla 16

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 70% indicó que utilizó el pagaré para financiar su micro empresa, mientras que el 30% indicó que no.

Figura 17

Utilizaron cheques para sus pagos



Fuente: tabla 17

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 55% indicó que realiza cobros con cheque por la venta de sus productos, mientras que el 45% indicaron que no.

Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS PROGRAMA DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las empresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz, para desarrollar el trabajo de investigación denominado “caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz, 2018” sus respuestas se guardarán con absoluta confidencialidad y sólo servirán para fines académicos y de investigación.

Encuestador (a): ...

Fecha: .../...../.....

1. ¿Ud. solicitó crédito para el financiamiento de su MYPE?
a) Si
b) No

2. ¿Ud. obtuvo crédito de consumo para su MYPE?
a) Sí
b) No

3. ¿Ud. Acude a los bancos para solicitar financiamiento de su MYPE?
a) Sí
b) No

4. ¿Ud. cree que las tasas de interés de los Bancos son muy elevadas?
a) Sí
b) No

5. ¿El crédito obtenido es propio?
a) Si
b) No

6. ¿El crédito obtenido es de terceros?
a) Si

- b)No
7. ¿El crédito obtenido fue a largo plazo?
a) Sí
b) No
8. ¿El crédito obtenido fue a corto plazo?
a) Sí
b) No
9. ¿Ud. utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa?
a) Si
b) No
10. ¿Ud. utiliza los Bonos para financiar su micro empresa?
a) Sí
b) No
11. ¿Ud. utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa?
a) Sí
b) No
12. ¿Cree Ud. como MYPE, que el crédito bancario ha mejorado el rendimiento de su empresa?
a) Si
b) No
13. ¿Ud. utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa?
a) Si
b) No
14. ¿Ud. utilizó el descuento para autofinanciar su micro empresa?
a) Si
b) No
15. ¿Ud. Utilizó crédito comercial para financiar su micro empresa?
a) Si
b) No
16. ¿Ud. utilizó el pagaré para autofinanciar su micro empresa?
a) Si
b) No
17. ¿Ud. realiza cobros con cheque por la venta de sus productos?
a) Si
b) No